

**【表紙】**

**【提出書類】** 有価証券報告書

**【提出先】** 関東財務局長

**【提出日】** 2019年12月25日

**【計算期間】** 第27期（自 2019年4月2日 至 2019年10月1日）

**【ファンド名】** ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド

**【発行者名】** ブラックロック・ジャパン株式会社

**【代表者の役職氏名】** 代表取締役会長 井澤 吉幸

**【本店の所在の場所】** 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

**【事務連絡者氏名】** 猪浦 純子

**【連絡場所】** 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

**【電話番号】** 03-6703-7940

**【縦覧に供する場所】** 該当事項はありません。

(注) 本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、従って合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限りません。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行なうことを基本とします。

当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信 / 海外 / 株式に属しています。下記は、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

##### <商品分類表>

| 単位型・追加型        | 投資対象地域         | 投資対象資産（収益の源泉）                         |
|----------------|----------------|---------------------------------------|
| 単位型投信<br>追加型投信 | 国内<br>海外<br>内外 | 株式<br>債券<br>不動産投信<br>その他資産（ ）<br>資産複合 |

##### <属性区分表>

| 投資対象資産       | 決算頻度     | 投資対象地域  | 投資形態    | 為替ヘッジ |
|--------------|----------|---------|---------|-------|
| 株式           | 年1回      | グローバル   | ファミリー   | あり    |
| 一般           | 年2回      | 日本      | ファンド    |       |
| 大型株          | 年4回      | 北米      |         | なし    |
| 中小型株         | 年6回（隔月）  | 欧州      | ファンド・   |       |
| 債券           | 年12回（毎月） | アジア     | オブ・ファンズ |       |
| 一般           | 日々       | オセアニア   |         |       |
| 公債           | その他      | 中南米     |         |       |
| 社債           |          | アフリカ    |         |       |
| その他債券        |          | 中近東（中東） |         |       |
| クレジット属性      |          | エマージング  |         |       |
| 不動産投信        |          |         |         |       |
| その他資産        |          |         |         |       |
| （投資信託証券（株式）） |          |         |         |       |
| 資産複合         |          |         |         |       |
| 資産配分固定型      |          |         |         |       |
| 資産配分変更型      |          |         |         |       |

## &lt;各分類および区分の定義&gt;

## ・商品分類

|                |       |   |
|----------------|-------|---|
| 単位型投信・追加型投信の区分 | 追加型投信 | 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。          |
| 投資対象地域による区分    | 海外    | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。 |
| 投資対象資産による区分    | 株式    | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。    |

## ・属性区分

|               |                   |  |
|---------------|-------------------|--|
| 投資対象資産による属性区分 | その他資産（投資信託証券（株式）） | 目論見書または投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式に投資する。                      |
| 決算頻度による属性区分   | 年2回               | 目論見書または投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。   |
| 投資対象地域による属性区分 | 中南米               | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。  |
| 投資形態による属性区分   | ファンド・オブ・ファンズ      | 「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。   |
| 為替ヘッジによる属性区分  | 為替ヘッジなし           | 目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行なう旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。 |

上記は、一般社団法人投資信託協会の定義を基に委託会社が作成したものを含みます。なお、上記以外の商品分類・属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

信託金の限度額は、5,000億円とします。委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

## ファンドの特色

### a. ラテンアメリカ諸国の株式に投資します。

主として、ラテンアメリカ諸国の株式(同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。)を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。

| ラテンアメリカ主要国のご紹介   |   |   |   |
|--|---|---|---|
| <p><b>ブラジル</b></p> <p>首都:ブラジリア<br/>           面積:851.2万km<sup>2</sup>(日本の約22.5倍)<br/>           人口:2億947万人(日本の約1.7倍)<br/>           言語:ポルトガル語<br/>           GDP:1兆8,678億ドル(世界第9位)<br/>           主要産業:製造業、鉱業(鉄・鉛石他)、<br/>           農牧業(砂糖、オレンジ、<br/>           コーヒー、大豆他)</p> |  <p>BRICsの一角をなす中南米一の大国で、世界最大の日系社会を有しています。豊富な資源と高い食糧生産力を誇ります。</p>     | <p><b>メキシコ</b></p> <p>首都:メキシコ・シティー<br/>           面積:196万km<sup>2</sup>(日本の約5倍)<br/>           人口:1億2,619万人(日本と同程度)<br/>           言語:スペイン語<br/>           GDP:1兆2,221億ドル(世界第15位)<br/>           主要産業:石油、鉱業(銀)、製造業</p>              |  <p>マヤ、アステカ文明など多彩な世界遺産の宝庫です。日本とは2005年、経済連携協定が締結され、経済関係が緊密化しています。</p> |
| <p><b>チリ</b></p> <p>首都:サンティアゴ<br/>           面積:75.6万km<sup>2</sup>(日本の約2倍)<br/>           人口:1,873万人(日本の約1割)<br/>           言語:スペイン語<br/>           GDP:2,982億ドル(世界第42位)<br/>           主要産業:鉱業、農林水産業、<br/>           製造業(食品加工、木材加工)</p>                                      |  <p>魚介類やワインなどで知られる自然の豊かな国です。自由貿易を推進しており、日本とは2007年に経済連携協定を締結しました。</p> | <p><b>ペルー</b></p> <p>首都:リマ<br/>           面積:129万km<sup>2</sup>(日本の約3.4倍)<br/>           人口:3,199万人(日本の約3割)<br/>           言語:スペイン語<br/>           GDP:2,254億ドル(世界第50位)<br/>           主要産業:製造業、石油・鉱業、<br/>           商業、農業、建設業</p> |  <p>インカ帝国の中心地として古代文明の遺跡を有しています。また、銀、銅、亜鉛などの鉱物資源にも恵まれています。</p>        |

出所:外務省データ、GDPはIMF "World Economic Outlook Database, October 2019"より2018年現在。

### b. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

当ファンドは「BGF ラテン・アメリカン・ファンド<sup>\*1</sup>」と「BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド<sup>\*2</sup>」に投資します。

\*1 正式名称は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ラテン・アメリカン・ファンド クラス」投資証券です。

\*2 正式名称は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券」です。

各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。

通常、BGF ラテン・アメリカン・ファンド(ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券)の投資比率を高位に保ちます。

投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行なうことがあります。

### c. 外貨建資産については原則として為替ヘッジは行ないません。

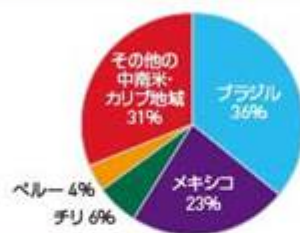
## （追加的記載事項）

以下は、当ファンドが実質的に主要投資対象国とするラテンアメリカ諸国の経済環境、株式市場の状況等を投資者の皆様によりご理解いただく目的で記載したものです。以下に示すデータ等は過去のものであり、またコメントは作成日現在のブラックロック・ジャパンの見解であり、これらは今後の運用成果を保証・約束するものではありません。

## ラテンアメリカ諸国における経済規模と株式市場規模の国別構成比

- ラテンアメリカ諸国においては、ブラジルならびにメキシコ経済の占める割合が大きいといえます。

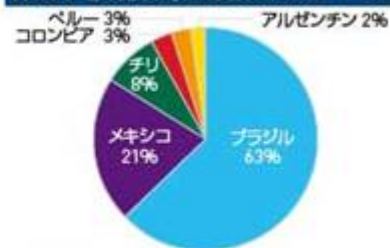
経済規模 (GDPの割合、米ドルベース)



出所: IMF "World Economic Outlook Database, October 2019" のデータを基にブラックロック作成 (2018年末時点)

※四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

株式市場規模 (時価総額、米ドルベース)

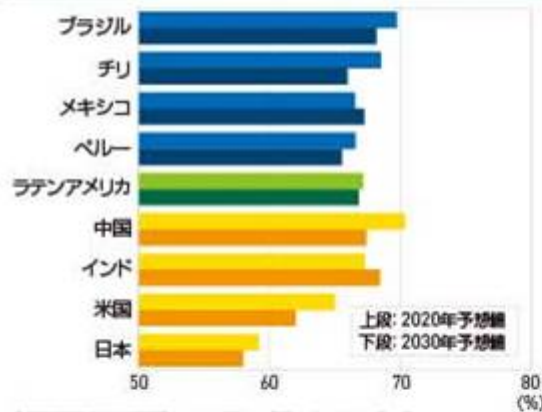


出所: MSCI Emerging Markets Latin America Index のデータを基にブラックロック作成 (2019年9月末時点)

## ラテンアメリカ諸国の人口動態

- ラテンアメリカ諸国の2030年の生産年齢人口(15歳から64歳の人口)は、2020年に比べて約3,276万人(約7.5%)増え、全人口の約67%となることが予測されています。

生産年齢人口の占める割合

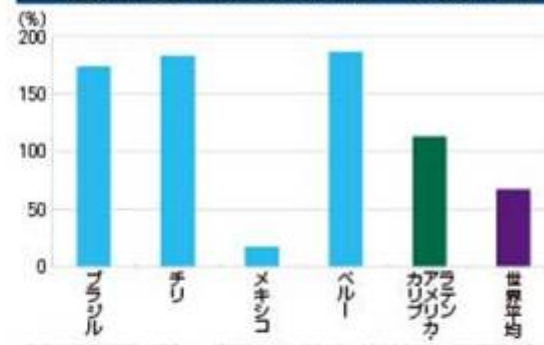


出所: 国連のデータを基にブラックロック作成 (World Population Prospects 2019)

## ラテンアメリカ諸国の一人当り国民所得の動向

- ラテンアメリカ諸国の一人当り国民所得をみると、直近15年間では世界の平均的水準を上回るペースで上昇しました。一人当りの所得の増加は、左記の生産年齢人口の増加とともに、ラテンアメリカ諸国の経済規模の成長に寄与することが期待されます。

一人当り国民総所得 (GNI) (米ドルベース)の伸び率

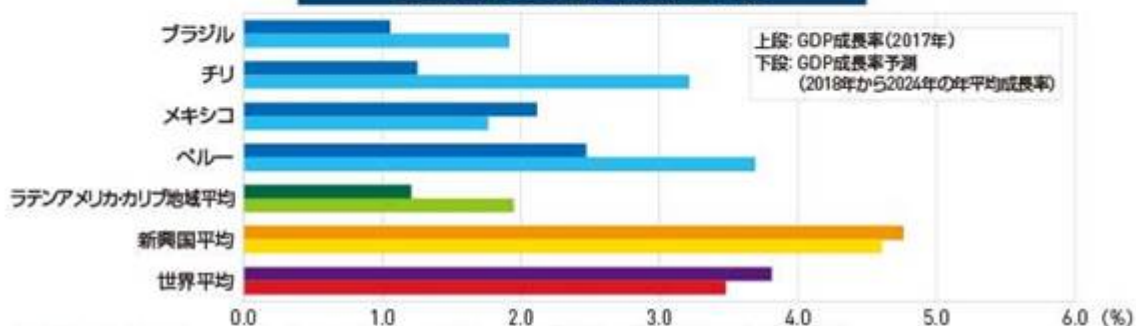


出所: 世界銀行のデータ (2004年~2018年値、2019年10月現在) を基にブラックロック作成

## ラテンアメリカ諸国の経済成長の動向

- ラテンアメリカ諸国では堅調な経済成長が見込まれます。

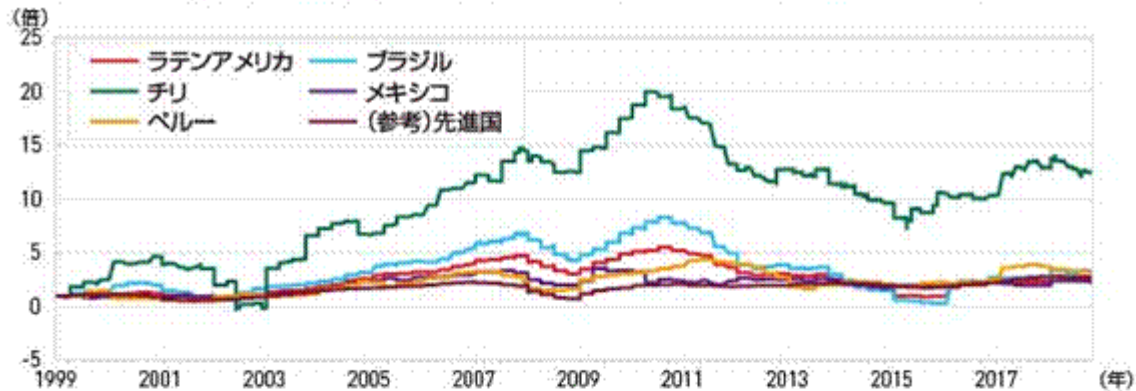
各国・地域のGDP成長率 (実績と予測)



出所: IMF "World Economic Outlook Database, October 2019" のデータを基にブラックロック作成  
GDP成長率予測は、2018年から2024年のGDP成長率予測を基にブラックロック算出。

## ラテンアメリカ主要4カ国の1株当たり利益(EPS)の推移

- 2012年以降資源価格の下落等の影響により、低迷していましたが、回復の兆しがみえてきました。

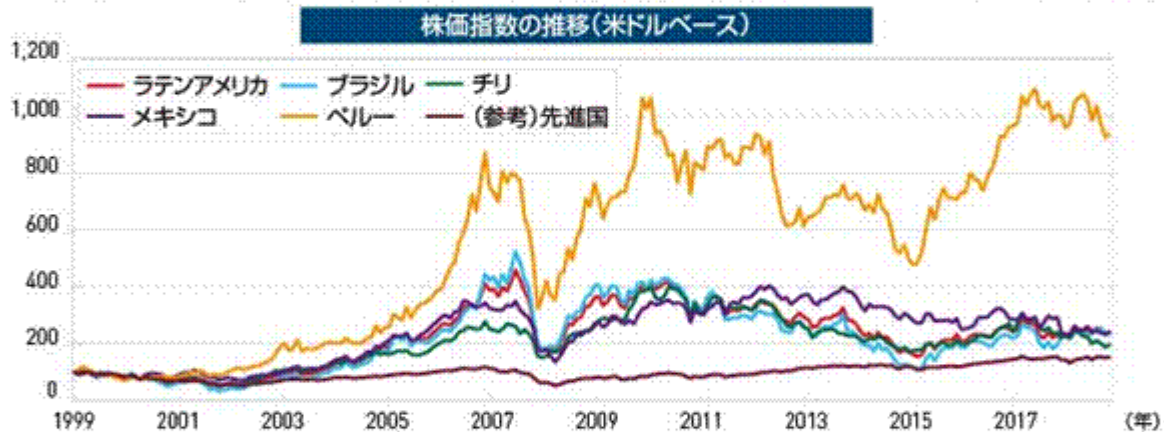


出所: Bloomberg (1999年12月末～2019年9月末) 2019年10月現在。

ラテンアメリカ諸国についてはMSCI各国別・地域別インデックス(米ドルベース)、先進国についてはMSCIワールドインデックス(米ドルベース)の12か月1株当たり利益(EPS)を基に、1999年12月末を1として指数化してブラックロック作成

## ラテンアメリカ主要4カ国の株式市況の推移

- 「ラテンアメリカ」というひとつの地域ですが、各国の株価の騰落率をみると、パフォーマンスには差があります。



出所: Bloomberg (1999年12月末から2019年9月末)

ラテンアメリカ諸国についてはMSCI各国別・地域別インデックス(米ドルベース)、先進国についてはMSCIワールドインデックス(米ドルベース)を用い、1999年12月末を100として指数化してブラックロック作成

## 主要投資対象国のご紹介

- 主要投資対象ファンドにおいては、運用チームが経済成長、市場のバリュエーション、流動性分析、テクニカル要因等のトップダウンの見通しを加味し、国・セクター選択を行なっています。以下は、直近の国別構成比率の上位国の経済環境のご紹介です。



ブラジル

- 輸出品目は、主に工業製品のほか、豊富な天然資源・農産物など。工業製品には技術力の必要な航空機や乗用車などが含まれる。



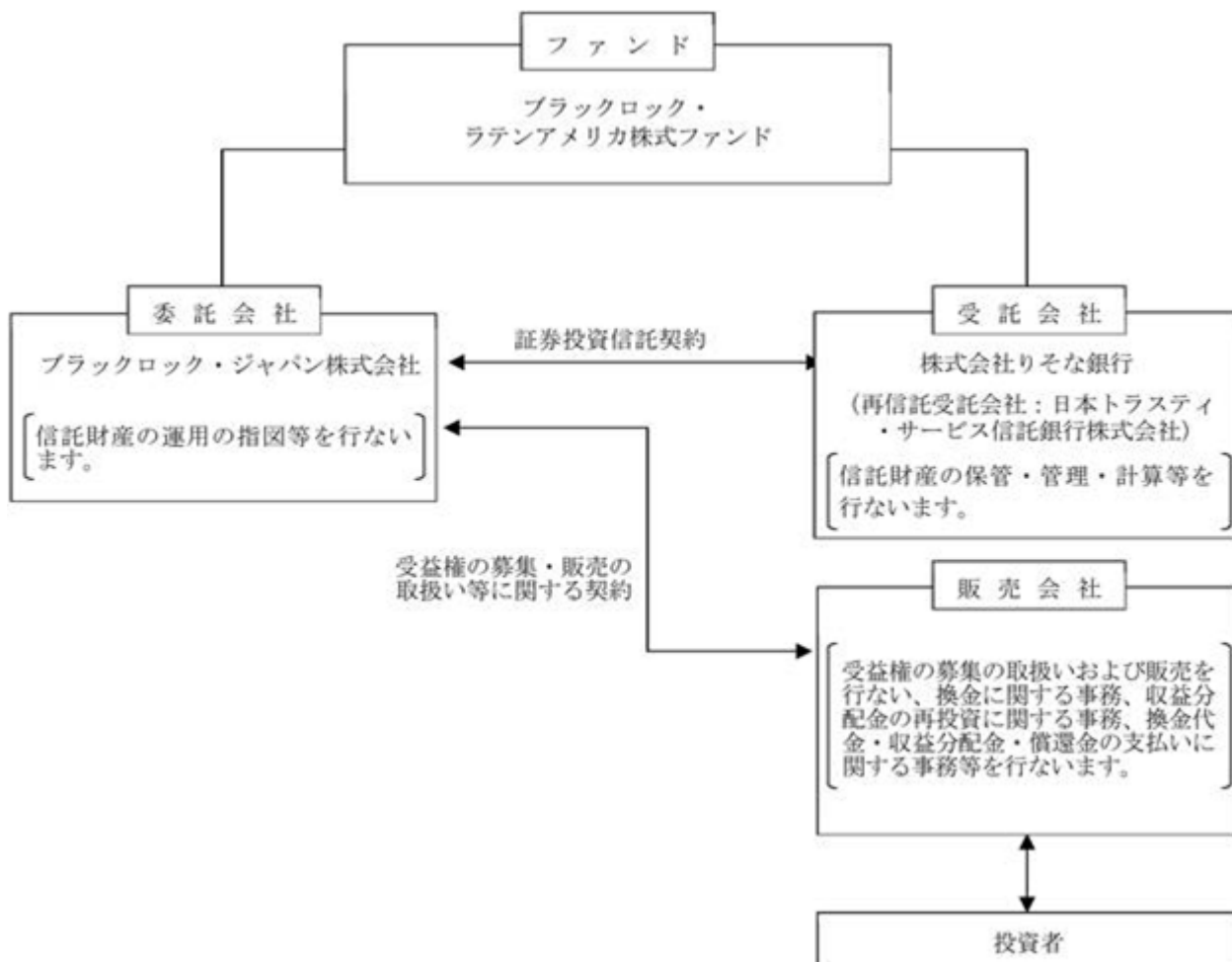
メキシコ

- 輸出品目は、工業製品と原油が中心となっているが、その大半が米国向けであるため、メキシコ経済は米国経済の影響を受けやすい構造。

## (2) 【ファンドの沿革】

|            |   |
|------------|---|
| 2006年4月26日 | 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始  |
| 2006年10月1日 | ファンド名称を「メリルリンチ・ラテンアメリカ株式ファンド」から「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」に変更   |
| 2007年1月4日  | 投資信託振替制度への移行<br>ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継 |
| 2009年12月2日 |   |

## (3) 【ファンドの仕組み】



## &lt; 契約等の概要 &gt;

## a. 「証券投資信託契約」

ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社の業務に関する事項、投資者に関する事項等について規定しています。

## b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

委託会社が販売会社に委託する受益権の募集販売の取扱い、換金事務、投資者に対する収益分配金および換金代金の支払い、その他これらの業務に付随する業務等について規定しています。

## &lt;ファンド・オブ・ファンズの仕組み&gt;

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



## &lt;委託会社の概況&gt;

2019年9月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a. 資本金 3,120百万円

## b. 沿革

|          |   |
|----------|---|
| 1985年1月  | メリルリンチ投資顧問株式会社<br>(後のメリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社)設立<br>1987年3月 証券投資顧問業者として登録<br>1987年6月 投資一任業務認可を取得<br>1997年12月 投資信託委託業務免許を取得        |
| 1988年3月  | パークレイズ・デズート・ウェッド投資顧問株式会社<br>(後のパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社)設立<br>1988年6月 証券投資顧問業者として登録<br>1989年1月 投資一任業務認可を取得<br>1998年3月 投資信託委託業務免許を取得 |
| 1999年4月  | 野村ブラックロック・アセット・マネジメント株式会社<br>(後のブラックロック・ジャパン株式会社)設立<br>1999年6月 証券投資顧問業者として登録<br>1999年8月 投資一任業務認可を取得                                 |
| 2006年10月 | メリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社を存続会社として、<br>ブラックロック・ジャパン株式会社と合併<br>新会社商号:「ブラックロック・ジャパン株式会社」  |
| 2009年12月 | パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社を存続会社として、<br>ブラックロック・ジャパン株式会社と合併<br>新会社商号:「ブラックロック・ジャパン株式会社」  |

## c. 大株主の状況

| 株主名                           | 住所                | 所有<br>株式数 | 所有比率 |
|-------------------------------|-------------------|-----------|------|
| ブラックロック・ジャパン・<br>ホールディングス合同会社 | 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号 | 15,000株   | 100% |



## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

主として、ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、海外の短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行ないません。投資対象とする投資信託証券は別に定めるものとします。

各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、ラテンアメリカ諸国の株式を主要な投資対象とする投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、～のような運用ができない場合もあります。

投資対象ファンドの選定にあたっては、上記の投資方針の他、当ファンドの運営上の効率性等を勘案します。

委託会社は、自己または第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行ないまたは行なうことがある場合、投資者の利益を害しないことを確保するため、売買執行管理規程等の社内規程により管理します。

### (2)【投資対象】

#### 投資対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）とします。

- a．有価証券
- b．金銭債権
- c．約束手形（手形割引市場において売買される手形に限りません。）

#### 投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主として別に定める投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）および投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- a．国債証券
- b．地方債証券
- c．特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債券を除きます。）
- d．短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に規定する特定短期社債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）
- e．コマーシャル・ペーパー
- f．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
- g．外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、a. から d. の証券および f. の証券および証書のうち a. から d. の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債（d.、f. の証券および証書のうち d. の性質を有するものを除く）にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

#### 投資対象とする金融商品

この信託の設定、換金、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用の指図をすることができます。

- a. 預金
- b. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- c. コール・ローン
- d. 手形割引市場において売買される手形

#### 投資対象ファンドの概要

上記投資方針における「別に定める投資信託証券」の概要は以下の通りです。

##### (a) B G F ラテン・アメリカン・ファンド

|             |   |
|-------------|---|
| 形態          | ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）   |
| 投資目的および投資態度 | 純資産総額の70%以上をラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。   |
| 設定日         | 1997年1月8日   |
| 存続期間        | 無期限   |
| 主な投資対象      | ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要投資対象とします。  |
| 主な投資制限      | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul> |
| 管理報酬        | ありません。(注)   |
| その他費用       | 保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。  |
| 決算日         | 年1回（原則として8月末日）に決算を行ないます。  |
| 収益分配方針      | 原則として、分配を行ないません。  |
| 申込手数料       | ありません。  |
| 管理会社        | ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー   |
| 投資顧問会社      | ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー  |
| 保管会社        | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ   |

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

## (b) B G F U Sダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

|             |   |
|-------------|---|
| 形態          | ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)   |
| 投資目的および投資態度 | 純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが5年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは3年以下を原則とします。通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。   |
| 設定日         | 2002年10月31日   |
| 存続期間        | 無期限   |
| 主な投資対象      | 主として米ドル建ての投資適格債を主要投資対象とします。   |
| 主な投資制限      | <ul style="list-style-type: none"> <li>同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul> |
| 管理報酬        | ありません。(注)   |
| その他費用       | 保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。  |
| 決算日         | 年1回(原則として8月末日)に決算を行いません。  |
| 収益分配方針      | 原則として、分配を行いません。   |
| 申込手数料       | ありません。  |
| 管理会社        | ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー   |
| 投資顧問会社      | ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク<br>(副投資顧問会社: ブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッド)   |
| 保管会社        | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ   |

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

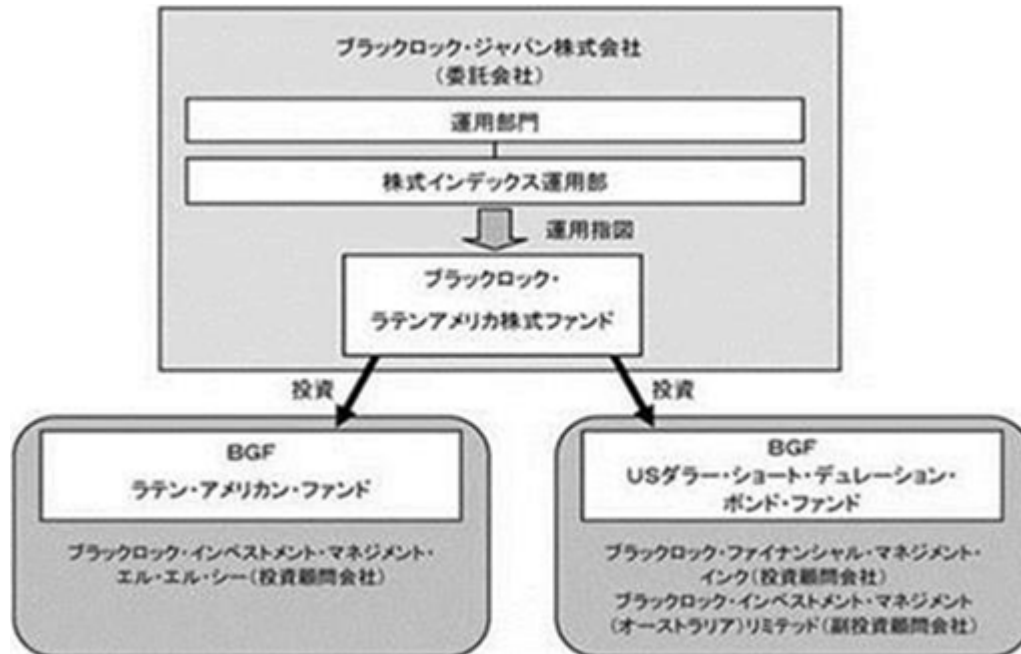
## (3)【運用体制】

ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

社内には内部監査を担当する部門、ファンドの運用状況やリスク状況等をモニターし関連部署にフィードバックする部門、或いは投資委員会等開催により、各ファンドの投資方針等にしがって運用が行なわれているか確認する組織、機能が確立しています。

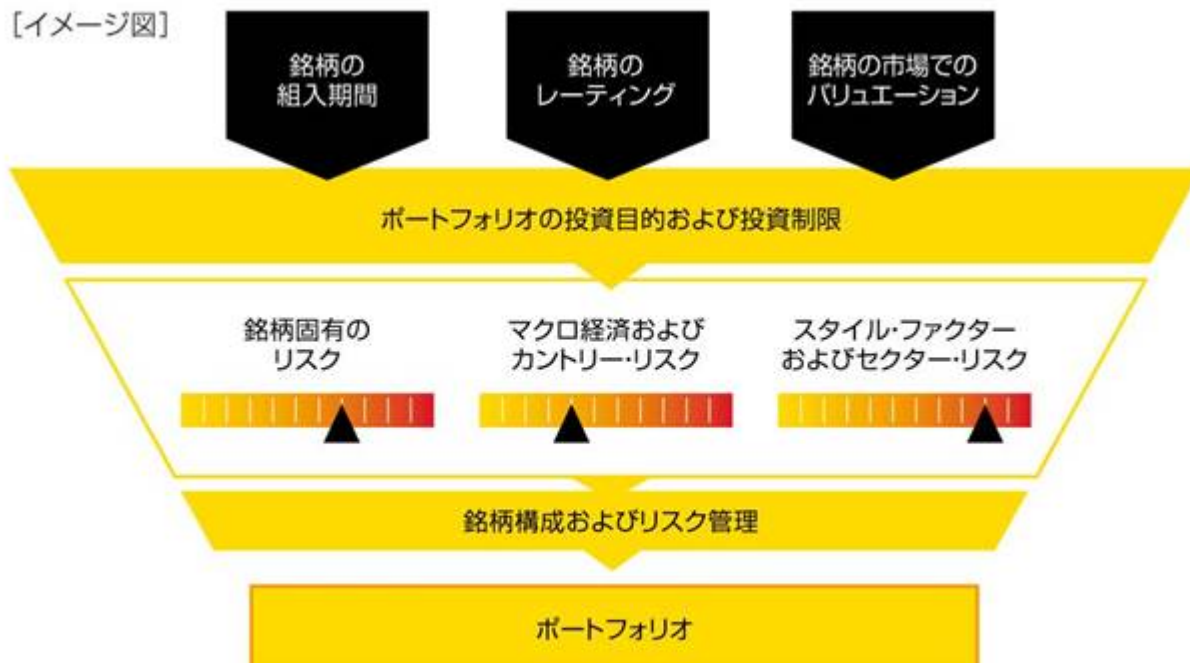
当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：8名程度）が担当いたします。



運用体制は、変更となる場合があります。

<参考：主要投資対象ファンドの運用プロセス>

[イメージ図]



※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

※主要投資対象ファンドの運用プロセスは変更となる場合があります。

ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約6.96兆ドル<sup>\*</sup>(約752兆円)を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

当グループは、世界各国の機関投資家および個人投資家のため、株式、債券、キャッシュ・マネジメントおよびオルタナティブ商品といった様々な資産クラスの運用を行なっております。また、機関投資家向けに、リスク管理、投資システム・アウトソーシングおよびファイナンシャル・アドバイザー・サービスの提供を行なっております。

\* 2019年9月末現在。(円換算レートは1ドル=108.075円を使用)

## (4)【分配方針】

## 収益分配方針

年2回の毎決算時(4月1日および10月1日。休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行ないます。

## a. 分配対象額の範囲

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額とします。

## b. 分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行なわないこともあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## c. 留保益の運用方針

留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 収益の分配

a. 信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理するものとします。

(a) 利子、配当金およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額(「配当等収益」といいます。)は、諸経費、諸費用(消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額(以下「消費税相当額」といいます。))を含みます。以下同じ。)、信託報酬(消費税等相当額を含みます。以下同じ。)を控除した後、その残額を投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

(b) 売買損益に評価損益を加減した利益金額(「売買益」といいます。)は、諸経費、諸費用および信託報酬を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

b. 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越すものとします。

## 収益分配金の支払い

## a. 支払時期と支払場所

## (a) 一般コースの場合

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として5営業日以内)に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者にお支払いを開始します。収益分配金は販売会社の営業所等においてお支払いします。

## (b) 累積投資コースの場合

受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。累積投資契約<sup>\*</sup>に基づき、販売会社は投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売り付けを行ないます。当該売り付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

\* 当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

## b. 時効

投資者が、a.(a)に規定する支払開始日から5年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

## (5)【投資制限】

以下は、当ファンドの約款で定める投資制限です。

投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行ないません。

## 投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

## 外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## 同一銘柄の投資信託証券への投資制限

約款および定款等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される（販売会社および運用会社が一時取得する場合を含みます。）投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は信託財産の純資産総額の50%以内とします。

## 特別な場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により、特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

## 公社債の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行なうものとします。
- b. a. の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- c. 換金等の事由により、b. の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- d. a. の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

## 外国為替予約の指図および範囲

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

#### 資金の借入れ

- a．委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。
- b．換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。  
ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- c．収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- d．借入金の利息は信託財産中より支弁します。

#### 信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に係る株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行ないます。



### 3【投資リスク】

#### (1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの信託財産の運用により生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。したがって、当ファンドは元金および元金からの収益の確保が保証されているものではなく、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

##### 基準価額の変動要因

##### a．株価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、ラテンアメリカ諸国の株式を主要投資対象とします。したがって、ラテンアメリカ諸国の経済および市場動向または組入株式の発行会社の経営・財務状況に応じて組入株式の株価および配当金変動し、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### b．為替変動リスク

当ファンドは、外貨建ての投資信託証券を投資対象とします。当該投資信託証券に対して為替ヘッジを行いません。また、当ファンドの投資対象ファンドは、外貨建資産に投資を行いません。したがって、為替レートの変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### c．カンントリー・リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、主としてエマージング（新興）市場の発行体が発行する株式に投資します。エマージング諸国の経済は、先進諸国に比べて不安定であり、その株式市場を取り巻く社会的・経済的環境はより不透明な場合が多く、エマージング諸国の政府は自国経済を規制または監督するうえで大きな影響力を行使することがあります。したがって、主として先進国市場に投資する場合に比べて、投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、より大幅に株価が変動することが考えられ、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### d．債券投資のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、債券に投資します。債券の価格は、政治、経済、社会情勢等の影響により金利が上昇すれば下落し、金利が低下すれば上昇します。したがって、金利の変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、債券価格が下落する等、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### e．デリバティブ取引のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、先物・オプション取引などのデリバティブ取引を用いることができます。このような投資手法は現物資産への投資に代わって運用の効率を高めるため、または証券価格、市場金利、為替等の変動による影響から投資対象ファンドを守るために用いられます。デリバティブ取引を用いた結果、コストとリスクが伴い、当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、デリバティブ取引は必ず用いられるわけではなく、用いられたとしても本来の目的を達成できる保証はありません。

## ファンド運営上のリスク

## a．購入および換金の受付の中止・取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の購入および換金の受付を中止する場合があります。また、この場合、既に受付けた受益権の購入および換金の受付についても取り消す場合があります。

## b．ファンドの繰上償還

当ファンドは換金により受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合、または投資者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情が発生したとき等は、ファンドを償還させる場合があります。

## c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

## d．収益分配金に関する留意点

分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。したがって、分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

投資者の個別元本の状況によっては、分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。個別元本とは、追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本のことで、投資者毎に異なります。

## (2) リスクの管理体制

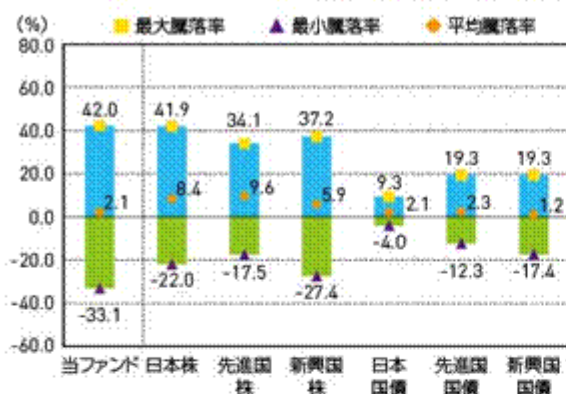
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行なうことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2014年10月～2019年9月)



## 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2014年10月～2019年9月)



※上記グラフは、2014年10月～2019年9月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※上記グラフは、2014年10月～2019年9月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数(配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国国債…J.P.モルガン・ガバナメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円ベース)

(注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

## &lt;各指数について&gt;

東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場されている全銘柄を対象に時価総額を指数として算出したものです。東証株価指数(配当込み)は、株式会社東京証券取引所((株)東京証券取引所)の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。(株)東京証券取引所は、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の方法の変更、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の停止または東証株価指数(配当込み)の商標の変更もしくは使用の停止を行なう権利を有しています。

MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が発売、計算した株価指数です。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

J.P.モルガン・ガバナメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下、「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

購入時手数料は、購入時の商品説明、販売に関する事務手続き等の役務の対価として販売会社にお支払いいただくものです。

分配金の受取方法により、「一般コース」、「累積投資コース」の2つのコースがあります。「累積投資コース」を選択した投資者が分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

### (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.969%（税抜1.79%）の率を乗じて得た額とします。信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

|      | 信託報酬の配分              | 役務の内容                                |
|------|----------------------|--------------------------------------|
| 委託会社 | 年0.968%<br>(税抜0.88%) | ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等       |
| 販売会社 | 年0.968%<br>(税抜0.88%) | 運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等 |
| 受託会社 | 年0.033%<br>(税抜0.03%) | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等                |

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

信託報酬は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支弁されます。信託報酬の販売会社への配分は、ファンドから委託会社に支弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は、ファンドから受託会社に対して支弁されます。

### (4)【その他の手数料等】

信託財産において換金代金等の支払資金に不足が生じるときに資金借入れの指図を行なった場合はその都度、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、投資者の負担とし、その都度、信託財産中から支弁します。

下記の諸費用（以下「諸費用」といいます。）および諸費用に係る消費税等相当額は、投資者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。

1. 受益権の管理事務に関連する費用
2. 有価証券届出書、有価証券報告書等法定提出書類の作成、印刷および提出に係る費用
3. 目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
4. 信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
5. 運用報告書の作成、印刷、交付および提出に係る費用
6. 公告に係る費用ならびに信託約款の変更またはファンドの償還に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
7. この信託の監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

委託会社は、年0.11%（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで算出する額を、上記の諸費用の支払の合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。

外貨建資産の保管等に要する費用等<sup>\*</sup>は、その都度、信託財産中より支弁します。

<sup>\*</sup> 海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用

投資対象ファンドに係る保管報酬および事務処理に要する諸費用が別途投資対象ファンドから支払われます。

#### (5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

日本の居住者（法人を含む。）である投資者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

個別元本方式について

- a. 追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。
- b. 投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行なうつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c. 同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行なわれません。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行なわれる場合があります。
- d. 投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。）

換金時および償還時の課税について

- a. 個人の投資者の場合  
換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。
- b. 法人の投資者の場合  
換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（投資者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

投資者が収益分配金を受け取る際、a. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、b. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、投資者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。

#### 個人、法人の課税の取扱いについて

##### a. 個人の投資者に対する課税

###### (a) 収益分配金の課税について

支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、20.315%(所得税15.315%、地方税5%)の税率による源泉徴収が行なわれます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行なうことにより総合課税(配当控除なし)と申告分離課税(20.315%(所得税15.315%、地方税5%))のいずれかを選択することができます。

###### (b) 換金時および償還時の差益の課税について

換金時および償還時の差益(換金価額および償還価額から購入費用(購入時手数料および当該購入時手数料にかかる消費税等相当額を含みます。)を控除した利益)は、譲渡益として課税対象(譲渡所得等)となり、20.315%(所得税15.315%、地方税5%)の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座(源泉徴収口座)の利用が可能な場合があります。

換金時および償還時に損失(譲渡損)が生じた場合には、確定申告することで、他の株式等の譲渡益、上場株式等の配当所得および特定公社債等の利子所得の金額(申告分離課税を選択したものに限り)との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。

また、換金時および償還時の差益(譲渡益)については、他の株式等の譲渡損と損益を相殺することができます。

少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、NISAの口座では、特定口座や一般口座で生じた配当所得および譲渡所得との損益通算はできません。非課税の対象となる金額、期間等を含めて詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## b. 法人の投資者に対する課税

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率による源泉徴収が行なわれます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不算入制度の適用はありません。

2020年1月1日以降の分配時において、外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は2019年9月末現在のもので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5 【運用状況】

以下の運用状況は2019年9月末現在のものです。

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

## (1) 【投資状況】

| 資産の種類                 | 金額(円)         | 投資比率(%) |
|-----------------------|---------------|---------|
| 投資証券                  | 2,094,772,114 | 99.80   |
| 内 ルクセンブルグ             | 2,094,772,114 | 99.80   |
| コール・ローン、その他の資産(負債控除後) | 4,133,178     | 0.20    |
| 純資産総額                 | 2,098,905,292 | 100.00  |

## (2) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

| 順位 | 銘柄   | 国/地域    | 種類   | 投資口数    | 簿価単価<br>(円) | 簿価金額<br>(円)   | 評価単価<br>(円) | 評価金額<br>(円)   | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|--|---------|------|---------|-------------|---------------|-------------|---------------|-----------------|
| 1  | ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド クラスJ 投資証券              | ルクセンブルグ | 投資証券 | 211,691 | 9,851.69    | 2,085,516,220 | 9,787.26    | 2,071,876,361 | 98.71           |
| 2  | ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX 投資証券 | ルクセンブルグ | 投資証券 | 13,803  | 1,619.87    | 22,359,483    | 1,658.73    | 22,895,753    | 1.09            |

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 種類別投資比率

| 種類   | 投資比率(%) |
|------|---------|
| 投資証券 | 99.80   |

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。



## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

2019年9月末現在、同日前1年以内における各月末および直近20計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

|                  | 純資産総額(円)       |       | 1口当たりの純資産額(円) |       |
|------------------|----------------|-------|---------------|-------|
|                  | (分配落)          | (分配付) | (分配落)         | (分配付) |
| 第8期(2010年4月1日)   | 12,124,716,775 | (同左)  | 0.9583        | (同左)  |
| 第9期(2010年10月1日)  | 11,013,081,943 | (同左)  | 0.9489        | (同左)  |
| 第10期(2011年4月1日)  | 8,662,457,012  | (同左)  | 0.9891        | (同左)  |
| 第11期(2011年10月3日) | 5,390,498,365  | (同左)  | 0.6663        | (同左)  |
| 第12期(2012年4月2日)  | 6,763,422,996  | (同左)  | 0.8709        | (同左)  |
| 第13期(2012年10月1日) | 5,387,628,259  | (同左)  | 0.7259        | (同左)  |
| 第14期(2013年4月1日)  | 6,317,318,047  | (同左)  | 0.9300        | (同左)  |
| 第15期(2013年10月1日) | 5,124,977,302  | (同左)  | 0.8467        | (同左)  |
| 第16期(2014年4月1日)  | 4,553,995,125  | (同左)  | 0.8759        | (同左)  |
| 第17期(2014年10月1日) | 4,131,411,387  | (同左)  | 0.9469        | (同左)  |
| 第18期(2015年4月1日)  | 3,346,838,747  | (同左)  | 0.8318        | (同左)  |
| 第19期(2015年10月1日) | 2,504,805,334  | (同左)  | 0.6614        | (同左)  |
| 第20期(2016年4月1日)  | 2,500,241,467  | (同左)  | 0.6992        | (同左)  |
| 第21期(2016年10月3日) | 2,386,644,835  | (同左)  | 0.6979        | (同左)  |
| 第22期(2017年4月3日)  | 2,725,166,515  | (同左)  | 0.8347        | (同左)  |
| 第23期(2017年10月2日) | 2,750,842,313  | (同左)  | 0.9488        | (同左)  |
| 第24期(2018年4月2日)  | 2,529,578,814  | (同左)  | 0.9510        | (同左)  |
| 第25期(2018年10月1日) | 2,257,558,979  | (同左)  | 0.8712        | (同左)  |
| 第26期(2019年4月1日)  | 2,322,966,317  | (同左)  | 0.9357        | (同左)  |
| 第27期(2019年10月1日) | 2,094,367,503  | (同左)  | 0.8929        | (同左)  |
| 2018年9月末現在       | 2,237,617,057  |       | 0.8638        |       |
| 2018年10月末現在      | 2,337,154,630  |       | 0.9126        |       |
| 2018年11月末現在      | 2,310,289,645  |       | 0.9111        |       |
| 2018年12月末現在      | 2,139,968,210  |       | 0.8540        |       |
| 2019年1月末現在       | 2,437,754,069  |       | 0.9682        |       |
| 2019年2月末現在       | 2,475,054,132  |       | 0.9815        |       |
| 2019年3月末現在       | 2,259,358,891  |       | 0.9101        |       |
| 2019年4月末現在       | 2,286,871,374  |       | 0.9309        |       |
| 2019年5月末現在       | 2,191,381,290  |       | 0.8975        |       |
| 2019年6月末現在       | 2,319,466,606  |       | 0.9504        |       |
| 2019年7月末現在       | 2,291,282,132  |       | 0.9742        |       |
| 2019年8月末現在       | 1,964,278,668  |       | 0.8369        |       |
| 2019年9月末現在       | 2,098,905,292  |       | 0.8947        |       |

## 【分配の推移】

|      | 1口当たりの分配金(円) |
|------|--------------|
| 第8期  |              |
| 第9期  |              |
| 第10期 |              |
| 第11期 |              |
| 第12期 |              |
| 第13期 |              |
| 第14期 |              |
| 第15期 |              |
| 第16期 |              |
| 第17期 |              |
| 第18期 |              |
| 第19期 |              |
| 第20期 |              |
| 第21期 |              |
| 第22期 |              |
| 第23期 |              |
| 第24期 |              |
| 第25期 |              |
| 第26期 |              |
| 第27期 |              |

## 【収益率の推移】

|      | 収益率(%) |
|------|--------|
| 第8期  | 19.0   |
| 第9期  | 1.0    |
| 第10期 | 4.2    |
| 第11期 | 32.6   |
| 第12期 | 30.7   |
| 第13期 | 16.6   |
| 第14期 | 28.1   |
| 第15期 | 9.0    |
| 第16期 | 3.4    |
| 第17期 | 8.1    |
| 第18期 | 12.2   |
| 第19期 | 20.5   |
| 第20期 | 5.7    |
| 第21期 | 0.2    |
| 第22期 | 19.6   |
| 第23期 | 13.7   |
| 第24期 | 0.2    |
| 第25期 | 8.4    |
| 第26期 | 7.4    |
| 第27期 | 4.6    |

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。

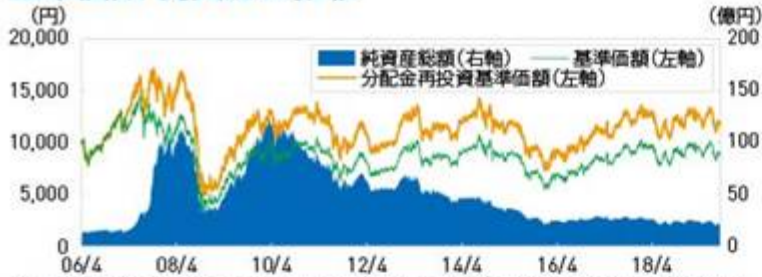
## (4) 【設定及び解約の実績】

|      | 設定数量(口)       | 解約数量(口)       | 発行済数量(口)       |
|------|---------------|---------------|----------------|
| 第8期  | 7,130,303,983 | 3,001,282,050 | 12,651,734,197 |
| 第9期  | 2,380,252,891 | 3,426,388,465 | 11,605,598,623 |
| 第10期 | 744,036,866   | 3,591,737,181 | 8,757,898,308  |
| 第11期 | 698,917,227   | 1,366,588,070 | 8,090,227,465  |
| 第12期 | 494,039,868   | 818,425,087   | 7,765,842,246  |
| 第13期 | 173,563,329   | 517,140,632   | 7,422,264,943  |
| 第14期 | 298,239,236   | 927,494,450   | 6,793,009,729  |
| 第15期 | 550,262,103   | 1,290,206,110 | 6,053,065,722  |
| 第16期 | 149,293,447   | 1,002,985,720 | 5,199,373,449  |
| 第17期 | 243,643,883   | 1,079,730,201 | 4,363,287,131  |
| 第18期 | 329,709,582   | 669,272,616   | 4,023,724,097  |
| 第19期 | 182,979,981   | 419,696,365   | 3,787,007,713  |
| 第20期 | 154,131,771   | 365,178,967   | 3,575,960,517  |
| 第21期 | 126,906,772   | 283,347,872   | 3,419,519,417  |
| 第22期 | 238,214,151   | 392,731,274   | 3,265,002,294  |
| 第23期 | 147,746,621   | 513,603,312   | 2,899,145,603  |
| 第24期 | 127,703,333   | 366,845,911   | 2,660,003,025  |
| 第25期 | 117,594,229   | 186,277,878   | 2,591,319,376  |
| 第26期 | 118,990,077   | 227,604,784   | 2,482,704,669  |
| 第27期 | 48,754,057    | 185,851,402   | 2,345,607,324  |

(参考情報)

運用実績(2019年9月30日時点)

## 基準価額・純資産の推移



※ 基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬等については、後述の「ファンドの費用」をご覧ください。  
 ※ 分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

## 分配の推移

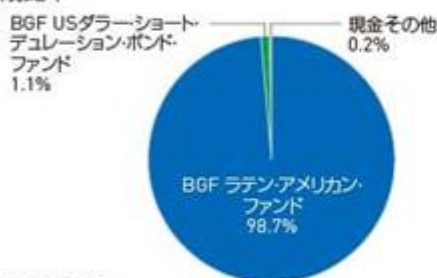
| 設定来累計 |          | 3,500円 |
|-------|----------|--------|
| 第22期  | 2017年4月  | 0円     |
| 第23期  | 2017年10月 | 0円     |
| 第24期  | 2018年4月  | 0円     |
| 第25期  | 2018年10月 | 0円     |
| 第26期  | 2019年4月  | 0円     |

※ 分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

※ 組入上位10銘柄、国別構成比率ならびに業種別構成比率の状況は、当ファンドの主要投資対象ファンドである「BGF ラテン・アメリカン・ファンド」の運用状況です。比率は「BGF ラテン・アメリカン・ファンド」の純資産総額に対する割合です。

### 資産構成比率

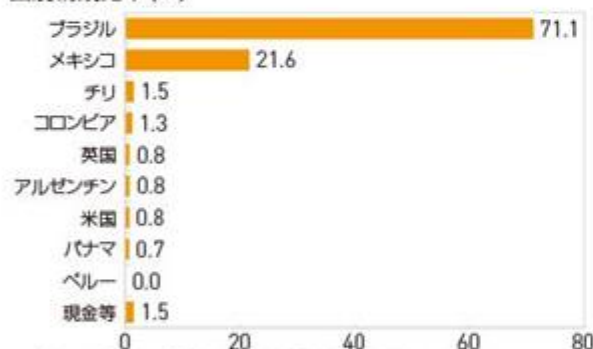


※ 比率は対純資産総額。  
 ※ 四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

### 組入上位10銘柄(%)

| 銘柄名                   | 比率  |
|-----------------------|-----|
| 1 ブラジル石油公社            | 9.7 |
| 2 イタウ・ウニバンコ・ホールディング   | 8.1 |
| 3 プラデスコ銀行             | 7.7 |
| 4 ヴァーレ                | 6.5 |
| 5 アンパブ                | 4.8 |
| 6 アメリカ・モビル            | 4.4 |
| 7 フォメント・エコノミコ・メヒカノ    | 4.4 |
| 8 グルポ・フィナンシエロ・パノルテ    | 3.8 |
| 9 B3 SA-ブラジルレポルサバルカオン | 3.8 |
| 10 ブラジル銀行             | 3.5 |

### 国別構成比率(%)



※ 四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

### 業種別構成比率(%)



## 年間収益率の推移

※ ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものととして算出しています。

※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



※ 運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

受益権の投資者は、販売会社と有価証券の取引に関する契約を締結します。このため、販売会社は有価証券の取引にかかわる約款を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込みの申込書を提出します。

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と分配金が税引き後無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの申込方法があります。取り扱いを行なうコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社までお問い合わせください。

「累積投資コース」を選択する投資者は、当該販売会社との間で「累積投資約款」にしたがって契約を締結します。

投資者は販売会社に、購入と同時にまたは予め当該投資者が受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該購入の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。受託会社は、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないます。

#### (2) 申込期間

当ファンドの購入は、申込期間における販売会社の各営業日に、販売会社の本・支店、営業所等でお受けしています。なお、申込期間は、有価証券届出書を提出することによって更新されます。

#### (3) 受付時間

購入の受付は、申込期間中の午後3時までに受付けたものを当日のお申込みとします。受付時間を過ぎてのお申込みは翌営業日の取扱いとします。ただし、受付時間は販売会社により異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

#### (4) 購入不可日

ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、販売会社の営業日であっても購入は受け付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

#### (5) 購入単位

「一般コース」、「累積投資コース」の2つの方法があります。

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と、分配金が税引き後、無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの購入方法があります。

取扱いを行なうコースおよび購入単位は、各販売会社により異なります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

## (6) 購入価額

受益権の購入価額は、購入受付日の翌営業日の基準価額とします。なお、購入価額には購入時手数料は含まれておりません。

## (7) 購入時手数料

購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資は無手数料となります。

## (8) 購入代金のお支払い

受益権の投資者は、販売会社が定める日までに、購入代金（購入受付日の翌営業日の基準価額に購入口数を乗じた金額に、購入時手数料（消費税等相当額を含みます。）を加算した金額をいいます。）を販売会社に支払うものとします。

## (9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益権の購入の受付を中止することおよび既に受付けた購入の受付を取り消すことがあります。

## 2【換金（解約）手続等】

### (1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金の申込をすることができます。

投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。換金の受付は、午後3時までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

### (2) 換金単位

1口以上1口単位

換金単位は各販売会社により異なることがありますので、販売会社にお問い合わせください。

### (3) 換金不可日

ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、販売会社の営業日であっても換金は受け付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (4) 換金価額

換金価額は、換金受付日の翌営業日の基準価額とします。なお手取額は、換金受付日の翌営業日の基準価額から所得税および地方税を差し引いた金額となります。

当ファンドの換金価額等につきましては販売会社または下記に問い合わせることにより知ることができます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

### (5) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口の換金の申込には制限があります。

### (6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。

### (7) 換金の受付中止および取消

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、換金の受付を中止することおよび既に受付けた換金の受付を取り消すことができます。換金の受付が中止された場合には、投資者は当該受付中止以前に行なった当日の換金申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金申込を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金を受付けたものとします。



### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

当ファンドにおいて基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額（1万口当り）は委託会社の営業日に毎日算出されます。投資者は、販売会社または下記に問い合わせることにより知ることができます。

また、日々の基準価額（1万口当り）は翌日の日本経済新聞に掲載されております。ファンド名は「ラテン」と省略されて記載されております。

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

投資信託証券：金融商品取引所（海外取引所を含む）に上場されているものは、当該取引所における計算日の最終相場（海外取引所に上場されているものについては、計算日に知りうる直近の最終相場）で評価します。金融商品取引所に上場されていないものは、第一種金融商品取引業者、銀行等の提示する価格（原則として、計算日に知りうる直近の日の純資産価格）で評価します。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

#### (4)【計算期間】

計算期間は4月2日から10月1日および10月2日から翌年4月1日までとすることを原則とします。計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

#### (5)【その他】

ファンドの償還条件等

a．委託会社は、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

b．委託会社は、換金により、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

- c . a . および b . の場合において、委託会社は、この事項について、あらかじめ償還しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- d . c . の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- e . d . の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、a . および b . のファンドの償還を行いません。
- f . 委託会社は、このファンドの償還をしないこととしたときは、償還しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- g . d . ~ f . までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、d . の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行なうことが困難な場合には適用しません。
- h . 委託会社は、監督官庁よりこのファンドの償還の命令を受けたときはその命令にしたがい、ファンドを償還させます。
- i . 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。
- j . i . にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「 信託約款の変更 d . 」に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- k . 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、「 信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

#### 信託約款の変更

- a . 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- b . 委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- c . b . の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

- d . c . の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行いません。
- e . 委託会社は、この信託約款の変更を行わないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- f . 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは a . ~ e . の規定にしたがいます。

#### 運用報告書の作成

毎決算時および償還時に、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「交付運用報告書」を作成し、お買付けいただいた販売会社からあらかじめ申し出いただいた方法にて知れている受益者にお届けいたします。

#### 信託事務の委託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行いません。

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続き

「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」の期間は1年とし、委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは、自動的に1年間延長されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様です。

#### 公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

#### 4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

##### (1) 収益分配金受領権

投資者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

<一般コース>

収益分配金は、原則として、当ファンドの毎計算期間終了日から起算して5営業日以内に毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において換金が行なわれた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。

投資者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

<累積投資コース>

「累積投資契約」に基づいて収益分配金を再投資する投資者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は、投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行いません。当該売付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

##### (2) 償還金受領権

投資者は、委託会社の決定した償還金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して5営業日以内）に償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行なわれた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

償還金の支払いは、販売会社において行ないます。

投資者が、償還金について支払開始日から10年間支払いの請求を行なわない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

##### (3) 受益権の換金請求権

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金を請求する権利を有します。

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として、5営業日目から投資者に支払います。

換金の請求を行なう投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該投資者の請求に係るこのファンドの換金を委託会社が行なうのと引き換えに、当該換金に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

##### (4) 反対者の買取請求権

ファンドの償還または信託約款の変更を行なう場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた投資者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

##### (5) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

投資者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)及び同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第27期計算期間(2019年4月2日から2019年10月1日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 第26期<br>(2019年4月1日現在) | 第27期<br>(2019年10月1日現在) |
|-----------------|-----------------------|------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                       |                        |
| 流動資産            |                       |                        |
| 金銭信託            | 36,093,554            | 28,896,133             |
| 投資証券            | 2,311,883,518         | 2,090,622,757          |
| 流動資産合計          | 2,347,977,072         | 2,119,518,890          |
| 資産合計            | 2,347,977,072         | 2,119,518,890          |
| <b>負債の部</b>     |                       |                        |
| 流動負債            |                       |                        |
| 未払解約金           | 1,050,833             | 2,359,662              |
| 未払受託者報酬         | 380,282               | 361,385                |
| 未払委託者報酬         | 22,311,972            | 21,203,464             |
| その他未払費用         | 1,267,668             | 1,226,876              |
| 流動負債合計          | 25,010,755            | 25,151,387             |
| 負債合計            | 25,010,755            | 25,151,387             |
| <b>純資産の部</b>    |                       |                        |
| 元本等             |                       |                        |
| 元本              | 2,482,704,669         | 2,345,607,324          |
| 剰余金             |                       |                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金( ) | 159,738,352           | 251,239,821            |
| (分配準備積立金)       | 118,346,310           | 109,569,866            |
| 元本等合計           | 2,322,966,317         | 2,094,367,503          |
| 純資産合計           | 2,322,966,317         | 2,094,367,503          |
| 負債純資産合計         | 2,347,977,072         | 2,119,518,890          |

## (2)【損益及び剰余金計算書】

|   | (単位：円)                                |                                       |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | 第26期<br>(自 2018年10月2日<br>至 2019年4月1日) | 第27期<br>(自 2019年4月2日<br>至 2019年10月1日) |
| <b>営業収益</b>                               |                                       |                                       |
| 有価証券売買等損益                                 | 241,989,292                           | 14,065,742                            |
| 為替差損益                                     | 53,113,417                            | 59,022,599                            |
| 営業収益合計                                    | 188,875,875                           | 73,088,341                            |
| <b>営業費用</b>                               |                                       |                                       |
| 受託者報酬                                     | 380,282                               | 361,385                               |
| 委託者報酬                                     | 22,311,972                            | 21,203,464                            |
| その他費用                                     | 1,303,450                             | 1,253,814                             |
| 営業費用合計                                    | 23,995,704                            | 22,818,663                            |
| 営業利益又は営業損失( )                             | 164,880,171                           | 95,907,004                            |
| 経常利益又は経常損失( )                             | 164,880,171                           | 95,907,004                            |
| 当期純利益又は当期純損失( )                           | 164,880,171                           | 95,907,004                            |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( ) | 15,298,129                            | 4,378,465                             |
| 期首剰余金又は期首欠損金( )                           | 333,760,397                           | 159,738,352                           |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 28,909,640                            | 11,939,234                            |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 28,909,640                            | 11,939,234                            |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 4,469,637                             | 3,155,234                             |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 4,469,637                             | 3,155,234                             |
| 分配金                                       | -                                     | -                                     |
| 期末剰余金又は期末欠損金( )                           | 159,738,352                           | 251,239,821                           |

### (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

#### 1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

##### (1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として当該取引所等における計算期間末日において知りうる直近の最終相場で評価しております。

##### (2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、金融機関の提示する価額又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

##### (3) 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

#### 2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。

#### 3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

外貨建資産・負債の円換算については原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

#### 4 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準  
約定日基準で計上しております。

#### 5 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

外貨建資産等の会計処理

外貨建資産等については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。



## (貸借対照表に関する注記)

| 項目                                | 第26期<br>(2019年4月1日現在) | 第27期<br>(2019年10月1日現在) |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 1 当該計算期間の末日における受益権総数              | 2,482,704,669口        | 2,345,607,324口         |
| 2 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 | 元本の欠損<br>159,738,352円 | 元本の欠損<br>251,239,821円  |
| 3 1口当たり純資産額                       | 0.9357円               | 0.8929円                |

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目       | 第26期<br>(自 2018年10月2日<br>至 2019年4月1日)   | 第27期<br>(自 2019年4月2日<br>至 2019年10月1日)   |
|----------|---|---|
| 分配金の計算過程 | 第26期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(57,630,389円)、分配準備積立金(118,346,310円)により、分配対象収益は175,976,699円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。 | 第27期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(56,689,386円)、分配準備積立金(109,569,866円)により、分配対象収益は166,259,252円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。 |

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券は投資証券であります。

当ファンドの主な投資リスクとして、「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「債券投資のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。為替予約取引は、外貨建有価証券の売買の決済等に伴い必要となる外貨の売買の為に、その受渡日までの数日間の為替予約を利用しております。なお、当ファンドは外貨建資産の為替変動リスクの低減を目的としており、投機を目的とする為替予約は行わない方針であります。為替予約取引に係る主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスク及び取引相手の信用状況の変化により損失が発生する信用リスクであります。

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

ブラックロックソリューション・グリーンパッケージプロダクションチームが日次で計測し、運用部、その他の関係部署等にレポートをイントラネットで配信しております。また、運用ガイドラインのモニタリングはポートフォリオ・コンプライアンスチームが行っており、ガイドライン等を逸脱していた場合、関係部署へ報告され、適切な調整を行います。

##### (2) 信用リスクの管理

ファンダメンタル債券運用部により、国内債券の個別信用リスク及び銘柄間の相対価値については独自の定量・定性分析等を行っております。外国債券銘柄等については、社内のリサーチ・データベースによりグローバル・クレジット・チームとの情報・分析結果を共有しております。

##### (3) 取引先リスクの管理

リスク・クオンツ分析部は当社の親会社である米国のBlackRock, Inc.のRQA Counterparty & Concentration Riskチームと共に既存の承認済み取引先の信用悪化のモニタリングを行っており、取引先のデフォルトに対する取引先リスク、発行体リスクのファンドへの影響を分析しております。また、新規取引先の承認に際しては、リスク・クオンツ分析部が新規取引先申請の内容に問題がないかどうか確認を行い、当社の親会社である米国のBlackRock, Inc.のRQA Counterparty & Concentration Riskチームへ申請を行っております。

また、毎月開催される投資委員会では、リスク管理・運用分析手法等について審議を行っております。

## 金融商品の時価等に関する事項

| 第26期<br>(2019年4月1日現在)  | 第27期<br>(2019年10月1日現在)   |
|--|--|
| <p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額<br/>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>  | <p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額<br/>同左</p>  |
| <p>2 時価の算定方法<br/>(1) 有価証券<br/>「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。<br/>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br/>これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> | <p>2 時価の算定方法<br/>(1) 有価証券<br/>同左<br/><br/>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br/>同左</p> |
| <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明<br/>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>   | <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明<br/>同左</p>  |
| <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額<br/>金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>   | <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額<br/>同左</p>   |

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

## 1 期中元本変動額

| 項目        | 第26期<br>(2019年4月1日現在) | 第27期<br>(2019年10月1日現在) |
|-----------|-----------------------|------------------------|
| 期首元本額     | 2,591,319,376円        | 2,482,704,669円         |
| 期中追加設定元本額 | 118,990,077円          | 48,754,057円            |
| 期中一部解約元本額 | 227,604,784円          | 185,851,402円           |

## 2 有価証券関係

第26期(2019年4月1日現在)

売買目的有価証券

| 種類   | 当計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) |
|------|--------------------------|
| 投資証券 | 233,347,161              |
| 合計   | 233,347,161              |

第27期(2019年10月1日現在)

売買目的有価証券

| 種類   | 当計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) |
|------|--------------------------|
| 投資証券 | 22,526,543               |
| 合計   | 22,526,543               |

## 3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

| 種類   | 通貨        | 銘柄  | 券面総額        | 評価額                               | 備考 |
|------|-----------|---|-------------|-----------------------------------|----|
| 投資証券 | アメリカドル    | ブラックロック・グローバル・ファンズ ラ<br>テン・アメリカン・ファンド クラスJ投資<br>証券              | 211,691.050 | 19,111,467.990                    |    |
|      |           | ブラックロック・グローバル・ファンズ U<br>Sダラー・ショート・デュレーション・ボン<br>ド・ファンド クラスX投資証券 | 13,803.180  | 212,154.870                       |    |
|      | アメリカドル 小計 |   | 225,494.230 | 19,323,622.860<br>(2,090,622,757) |    |
| 投資証券 | 合計        |   |             | 2,090,622,757<br>(2,090,622,757)  |    |
| 合計   |           |   |             | 2,090,622,757<br>(2,090,622,757)  |    |

投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

(注) 1 各種通貨毎の小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。

2 合計欄における( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3 外貨建有価証券の内訳

| 通貨     | 銘柄数      | 組入投資証券時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|--------|----------|------------|------------|
| アメリカドル | 投資証券 2銘柄 | 100.0%     | 100.0%     |

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## (参考情報)

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド クラス」投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラス」投資証券(以下、両者を併せて「同ファンド」という。)を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された投資証券は、すべて同ファンドの投資証券であります。同ファンドの状況は以下のとおりであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

## 同ファンドの状況

(1) 同ファンドは、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2019年2月28日に終了する中間計算期間(2018年9月1日から2019年2月28日まで)に係る中間財務書類であります。

(2) 当該中間財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2019年2月28日現在の中間財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

純資産計算書 2019年2月28日現在（未監査）

|               | 注記         | ラテン・アメリカン・<br>ファンド | USダラー・ショー<br>ト・デュレーション・<br>ボンド・ファンド |
|---------------|------------|--------------------|-------------------------------------|
|               |            | 米ドル                | 米ドル                                 |
| <b>資産</b>     |            |                    |                                     |
| 投資有価証券 - 取得原価 |            | 1,073,405,929      | 1,835,679,455                       |
| 未実現評価益 / (損)  |            | 244,366,177        | (13,681,447)                        |
| 投資有価証券 - 時価   | 2 (a)      | 1,317,772,106      | 1,821,998,008                       |
| 銀行預金          | 2 (a)      | 5,799,010          | 66,518,451                          |
| ブローカーに対する債権   | 15         | -                  | 1,788,586                           |
| 未収利息および未収配当金  | 2 (a)      | 12,385,038         | 9,398,141                           |
| 売却投資有価証券未収金   | 2 (a)      | 3,801,319          | 65,845 <sup>*</sup>                 |
| 販売投資証券未収金     | 2 (a)      | 2,927,805          | 3,802,203                           |
| 以下に係る未実現評価益：  |            |                    |                                     |
| 未決済上場先物取引     | 2 (c)      | -                  | 46,649                              |
| 未決済先渡為替予約     | 2 (c)      | 109,913            | 1,705,868                           |
| 事後通告証券契約の時価   | 2 (c)      | -                  | 36,751,450                          |
| スワップの時価       | 2 (c)      | -                  | 3,379,318                           |
| その他の資産        | 2 (a, c)   | 4,668              | -                                   |
| 資産合計          |            | 1,342,799,859      | 1,945,454,519                       |
| <b>負債</b>     |            |                    |                                     |
| ブローカーに対する債務   | 15         | -                  | 3,379,000                           |
| 未払収益分配金       | 2 (a)      | -                  | 168,932                             |
| 購入投資有価証券未払金   | 2 (a)      | 3,440,813          | 53,313,976 <sup>*</sup>             |
| 買戻し投資証券未払金    | 2 (a)      | 9,028,833          | 16,569,338                          |
| その他の負債        | 5, 6, 7, 8 | 2,443,503          | 1,094,246                           |
| 負債合計          |            | 14,913,149         | 74,525,492                          |
| 純資産合計         |            | 1,327,886,710      | 1,870,929,027                       |

\* 事後通告証券を含む。詳細については、注記2を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年2月28日現在(未監査)

## ラテン・アメリカン・ファンド

|                           | 通貨        | 2019年<br>2月28日現在 | 2018年<br>8月31日現在 | 2017年<br>8月31日現在 | 2016年<br>8月31日現在 |
|---------------------------|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 純資産合計                     | 米ドル       | 1,327,886,710    | 1,218,386,814    | 1,551,414,242    | 1,391,207,614    |
| 以下の1口当たり純資産価額:            |           |                  |                  |                  |                  |
| クラスA 毎年分配型投資証券            | 米ドル       | 70.23            | 57.19            | 66.04            | 55.14            |
| クラスA 毎年分配英国報告型投資証券        | 英ポンド      | 51.97            | 43.41            | 50.52            | 41.44            |
| クラスA 無分配投資証券              | 米ドル       | 73.89            | 60.18            | 69.19            | 57.64            |
| クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券       | 豪ドル       | 11.32            | 9.25             | 10.74            | 8.95             |
| クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券   | スイス・フラン   | 6.87             | 5.70             | 6.79             | 5.78             |
| クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券      | 香港ドル      | 9.92             | 8.12             | 9.45             | 7.92             |
| クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券 | ポーランド・ズロチ | 9.53             | 7.82             | 9.21             | 7.71             |
| クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券 | シンガポール・ドル | 7.08             | 5.81             | 6.77             | 5.68             |
| クラスC 無分配投資証券              | 米ドル       | 56.77            | 46.52            | 54.16            | 45.69            |
| クラスD 毎年分配型投資証券            | 米ドル       | 70.38            | 57.10            | 66.02            | 55.10            |
| クラスD 毎年分配英国報告型投資証券        | 英ポンド      | 52.09            | 43.34            | 50.51            | 41.39            |
| クラスD 無分配投資証券              | 米ドル       | 81.03            | 65.74            | 75.02            | 62.04            |
| クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券   | スイス・フラン   | 7.20             | 5.94             | 7.03             | 5.94             |
| クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券       | ユーロ       | 57.47            | 47.43            | 56.12            | 47.17            |
| クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券 | ポーランド・ズロチ | 10.01            | 8.18             | 9.55             | 7.94             |
| クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券 | シンガポール・ドル | 7.43             | 6.07             | 7.02             | 5.84             |
| クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 | 英ポンド      | 47.71            | 39.14            | 45.73            | 38.14            |
| クラスE 無分配投資証券              | 米ドル       | 68.01            | 55.52            | 64.16            | 53.72            |
| クラスI 無分配投資証券              | 米ドル       | 12.24            | 9.91             | -                | -                |
| クラスJ 無分配投資証券              | 米ドル       | 95.37            | 76.90            | 86.65            | 70.76            |
| クラスX 毎年分配英国報告型投資証券        | 英ポンド      | 51.85            | 42.87            | 50.06            | 40.96            |
| クラスX 無分配投資証券              | 米ドル       | 89.06            | 71.81            | 80.92            | 66.08            |

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年2月28日現在(未監査)(続き)

## USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

|                            | 通貨        | 2019年<br>2月28日現在 | 2018年<br>8月31日現在   | 2017年<br>8月31日現在 | 2016年<br>8月31日現在 |
|----------------------------|-----------|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| 純資産合計                      | 米ドル       | 1,870,929,027    | 1,968,227,941      | 1,693,798,830    | 1,532,772,836    |
| 以下の1口当たり純資産価額:             |           |                  |                    |                  |                  |
| クラスA毎日分配型投資証券              | 米ドル       | 8.42             | 8.41 <sup>*</sup>  | 8.57             | 8.60             |
| クラスA毎月分配型投資証券              | 米ドル       | 8.42             | 8.40 <sup>*</sup>  | 8.56             | 8.59             |
| クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券 | シンガポール・ドル | 9.53             | 9.56 <sup>*</sup>  | 9.82             | 9.90             |
| クラスA無分配投資証券                | 米ドル       | 13.37            | 13.19 <sup>*</sup> | 13.18            | 12.98            |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券         | ユーロ       | 9.90             | 9.92 <sup>*</sup>  | 10.18            | 10.20            |
| クラスC毎日分配型投資証券              | 米ドル       | 8.44             | 8.42 <sup>*</sup>  | 8.58             | 8.61             |
| クラスC無分配投資証券                | 米ドル       | 10.90            | 10.82 <sup>*</sup> | 10.95            | 10.92            |
| クラスD毎月分配型投資証券              | 米ドル       | 9.67             | 9.64 <sup>*</sup>  | 9.83             | 9.86             |
| クラスD無分配投資証券                | 米ドル       | 13.66            | 13.45 <sup>*</sup> | 13.40            | 13.15            |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券         | ユーロ       | 9.82             | 9.82 <sup>*</sup>  | 10.04            | 10.03            |
| クラスE無分配投資証券                | 米ドル       | 12.23            | 12.09 <sup>*</sup> | 12.15            | 12.02            |
| クラスI毎四半期分配投資証券             | 米ドル       | 10.09            | -                  | -                | -                |
| クラスI無分配投資証券                | 米ドル       | 10.40            | 10.24 <sup>*</sup> | 10.19            | 10.00            |
| クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券         | ユーロ       | 9.85             | 9.85 <sup>*</sup>  | 10.06            | 10.04            |
| クラスX無分配投資証券                | 米ドル       | 14.89            | 14.63 <sup>*</sup> | 14.50            | 14.16            |

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。

\* 希薄化調整を含む。詳細については、注記2(g)を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 損益および純資産変動計算書 2019年2月28日に終了した会計期間(未監査)

|                         | 注記       | ラテン・アメリカン・<br>ファンド | USダラー・ショー<br>ト・デュレーション・<br>ボンド・ファンド |
|-------------------------|----------|--------------------|-------------------------------------|
|                         |          | 米ドル                | 米ドル                                 |
| 期首純資産                   |          | 1,218,386,814      | 1,968,227,941                       |
| 収益                      |          |                    |                                     |
| 預金利息                    | 2 (b)    | 116,432            | 215,175                             |
| 債券利息、源泉徴収税控除後           | 2 (b)    | -                  | 28,827,982                          |
| スワップ利息                  | 2 (c)    | -                  | 2,106,828                           |
| 短期金融商品預け入れによる利息         | 2 (b)    | -                  | 233,343                             |
| 配当金、源泉徴収税控除後            | 2 (b)    | 17,306,537         | -                                   |
| 有価証券貸付による収益             | 2 (b)    | 105,813            | 67,385                              |
| 収益合計                    | 2 (b)    | 17,528,782         | 31,450,713                          |
| 費用                      |          |                    |                                     |
| スワップ利息                  | 2 (c)    | -                  | 837,085                             |
| 管理事務代行報酬、補助金控除後         | 7        | 1,551,412          | 515,349                             |
| 保管および預託報酬               | 2 (h), 8 | 388,152            | 133,487                             |
| 販売報酬                    | 6        | 164,795            | 423,180                             |
| 税金                      | 9        | 309,886            | 277,164                             |
| 投資運用報酬                  | 5        | 10,492,271         | 3,290,187                           |
| 費用合計                    |          | 12,906,516         | 5,476,452                           |
| 純利益                     |          | 4,622,266          | 25,974,261                          |
| 以下に係る実現純評価益/(損) :       |          |                    |                                     |
| 投資有価証券                  | 2 (a)    | 21,663,690         | (9,174,999)                         |
| 事後通告証券契約                | 2 (c)    | -                  | 619,831                             |
| 上場先物取引                  | 2 (c)    | -                  | (906,086)                           |
| オプション/スワップション契約         | 2 (c)    | -                  | (398,796)                           |
| スワップ取引                  | 2 (c)    | -                  | (1,234,366)                         |
| 先渡為替予約                  | 2 (c)    | (254,917)          | (5,729,151)                         |
| その他の取引に係る外国通貨           | 2 (i)    | (216,826)          | 236,317                             |
| 当期実現純評価益/(損)            |          | 21,191,947         | (16,587,250)                        |
| 以下に係る未実現純評価益/(損)の純変動額 : |          |                    |                                     |
| 投資有価証券                  | 2 (a)    | 246,172,417        | 12,971,046                          |
| 事後通告証券契約                | 2 (c)    | -                  | (86,516)                            |
| 上場先物取引                  | 2 (c)    | -                  | 109,939                             |
| オプション/スワップション契約         | 2 (c)    | -                  | 319,216                             |
| スワップ取引                  | 2 (c)    | -                  | (258,422)                           |
| 先渡為替予約                  | 2 (c)    | 274,223            | 1,227,936                           |
| その他の取引に係る外国通貨           | 2 (i)    | 83,505             | 20,558                              |
| 当期末実現純評価益/(損)の純変動       |          | 246,530,145        | 14,303,757                          |
| 運用成績による純資産の増加           |          | 272,344,358        | 23,690,768                          |
| 資本の変動                   |          |                    |                                     |
| 投資証券発行による正味受取額          |          | 306,637,378        | 298,559,490                         |
| 投資証券買戻しによる正味支払額         |          | (469,481,840)      | (418,299,031)                       |
| 資本の変動による純資産の減少          |          | (162,844,462)      | (119,739,541)                       |
| 配当金宣言額                  | 16       | -                  | (1,250,141)                         |
| 期末純資産                   |          | 1,327,886,710      | 1,870,929,027                       |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2019年2月28日に終了した会計期間(未監査)

## ラテン・アメリカン・ファンド

|                           | 期首発行済<br>投資証券口数 | 当期発行<br>投資証券口数 | 当期買戻し<br>投資証券口数 | 期末発行済<br>投資証券口数 |
|---------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| クラスA 毎年分配型投資証券            | 91,553          | 2,620          | 55,041          | 39,132          |
| クラスA 毎年分配英国報告型投資証券        | 19,637          | 1,363          | 1,485           | 19,515          |
| クラスA 無分配投資証券              | 16,733,736      | 2,845,432      | 5,109,649       | 14,469,519      |
| クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券       | 760,805         | 352,646        | 858,474         | 254,977         |
| クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券   | 14,811          | -              | 600             | 14,211          |
| クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券      | 279,165         | 13,068         | 58,669          | 233,564         |
| クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券 | 1,959,905       | 949,592        | 1,359,573       | 1,549,924       |
| クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券 | 674,561         | 197,656        | 142,661         | 729,556         |
| クラスC 無分配投資証券              | 228,223         | 53,114         | 56,596          | 224,741         |
| クラスD 毎年分配型投資証券            | 1,027           | 60             | 40              | 1,047           |
| クラスD 毎年分配英国報告型投資証券        | 19,879          | 6,570          | 2,811           | 23,638          |
| クラスD 無分配投資証券              | 1,466,248       | 1,045,664      | 946,087         | 1,565,825       |
| クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券   | 43,417          | -              | -               | 43,417          |
| クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券       | 6,503           | 51,511         | 374             | 57,640          |
| クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券 | 1,592           | -              | -               | 1,592           |
| クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券 | 790             | -              | -               | 790             |
| クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 | 4,364           | 12,789         | 12,436          | 4,717           |
| クラスE 無分配投資証券              | 648,563         | 154,523        | 227,201         | 575,885         |
| クラスI 無分配投資証券              | 2,900,500       | 1,100,000      | 1,000,000       | 3,000,500       |
| クラスJ 無分配投資証券              | 233,126         | 9,619          | 13,583          | 229,162         |
| クラスX 毎年分配英国報告型投資証券        | 64              | -              | -               | 64              |
| クラスX 無分配投資証券              | 11,585          | 326            | 1,470           | 10,441          |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2019年2月28日に終了した会計期間(続き)(未監査)

|                             | USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド |                |                 |                 |
|-----------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                             | 期首発行済<br>投資証券口数             | 当期発行<br>投資証券口数 | 当期買戻し<br>投資証券口数 | 期末発行済<br>投資証券口数 |
| クラスA 毎日分配型投資証券              | 3,490,520                   | 459,084        | 998,507         | 2,951,097       |
| クラスA 毎月分配型投資証券              | 1,436,415                   | 2,057,880      | 1,591,165       | 1,903,130       |
| クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券 | 28,560                      | 11,639         | 13,690          | 26,509          |
| クラスA 無分配投資証券                | 30,410,346                  | 7,885,507      | 7,238,044       | 31,057,809      |
| クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券         | 1,717,003                   | 478,813        | 260,985         | 1,934,831       |
| クラスC 毎日分配型投資証券              | 364,556                     | 3,749          | 146,113         | 222,192         |
| クラスC 無分配投資証券                | 722,920                     | 419,988        | 261,493         | 881,415         |
| クラスD 毎月分配型投資証券              | 5,576,303                   | 726,515        | 2,144,822       | 4,157,996       |
| クラスD 無分配投資証券                | 23,038,804                  | 4,163,202      | 7,054,226       | 20,147,780      |
| クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券         | 539,765                     | 56,117         | 265,037         | 330,845         |
| クラスE 無分配投資証券                | 11,856,720                  | 2,074,319      | 2,334,573       | 11,596,466      |
| クラスI 毎四半期分配投資証券             | -                           | 2,908,312      | -               | 2,908,312       |
| クラスI 無分配投資証券                | 2,764,255                   | 2,311,317      | 1,755,658       | 3,319,914       |
| クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券         | 11,291,151                  | 1,876,168      | 3,588,514       | 9,578,805       |
| クラスX 無分配投資証券                | 56,253,134                  | 14,591         | 5,954,790       | 50,312,935      |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ラテン・アメリカン・ファンド

投資有価証券明細表 2019年2月28日現在(未監査)

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

| 保有高            | 銘柄                                      | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|----------------|---|-------------|--------------|
| 普通ノ優先株式およびワラント |   |             |              |
| アルゼンチン         |   |             |              |
| 264,200        | Grupo Financiero Galicia SA ADR         | 8,179,632   | 0.62         |
| 192,500        | Pampa Energia SA ADR                    | 6,304,375   | 0.47         |
| 571,400        | YPF SA ADR                              | 8,216,732   | 0.62         |
|                |   | 22,700,739  | 1.71         |
| ブラジル           |   |             |              |
| 12,822,500     | Ambev SA ADR*                           | 59,752,851  | 4.50         |
| 524,300        | Azul SA ADR*                            | 15,917,748  | 1.20         |
| 897,800        | B2W Cia Digital                         | 11,787,286  | 0.89         |
| 5,957,200      | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao             | 52,717,140  | 3.97         |
| 10,665,900     | Banco Bradesco SA ADR*                  | 125,004,348 | 9.41         |
| 2,908,000      | Banco do Brasil SA                      | 39,817,957  | 3.00         |
| 2,164,000      | BB Seguridade Participacoes SA          | 15,985,362  | 1.20         |
| 2,203,100      | BRF SA ADR*                             | 12,601,732  | 0.95         |
| 900,000        | Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)   | 22,593,927  | 1.70         |
| 5,275,000      | Cia Energetica de Minas Gerais (Pref)   | 20,594,178  | 1.55         |
| 1,247,900      | Energisa SA (Unit)                      | 13,520,885  | 1.02         |
| 1,781,600      | Fleury SA                               | 9,694,762   | 0.73         |
| 3,931,300      | Gerdau SA (Pref)                        | 16,244,858  | 1.22         |
| 2,550,000      | Gerdau SA ADR*                          | 10,595,250  | 0.80         |
| 734,600        | Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA | 8,302,298   | 0.62         |
| 12,339,700     | Itau Unibanco Holding SA ADR*           | 117,103,753 | 8.82         |
| 875,000        | Klabin SA                               | 4,277,750   | 0.32         |
| 1,291,100      | Linx SA                                 | 9,765,938   | 0.74         |
| 2,669,700      | Localiza Rent a Car SA                  | 24,341,360  | 1.83         |
| 4,013,944      | Lojas Americanas SA (Pref)              | 21,346,858  | 1.61         |
| 2,678,500      | Lojas Renner SA                         | 31,723,638  | 2.39         |
| 2,884,100      | MRV Engenharia e Participacoes SA       | 10,555,619  | 0.79         |
| 19,713,301     | Oi SA                                   | 9,679,868   | 0.73         |
| 3,479,000      | Petroleo Brasileiro SA ADR*             | 56,011,900  | 4.22         |
| 5,400,000      | Petroleo Brasileiro SA ADR              | 78,570,000  | 5.92         |
| 7,300,000      | Rumo SA                                 | 37,823,711  | 2.85         |
| 2,156,000      | Suzano Papel e Celulose SA              | 28,126,955  | 2.12         |
| 4,404,500      | TIM Participacoes SA                    | 14,217,435  | 1.07         |
| 560,000        | TIM Participacoes SA ADR                | 9,016,000   | 0.68         |
| 6,320,056      | Vale SA ADR 'B'*                        | 78,621,497  | 5.92         |
|                |   | 966,312,864 | 72.77        |
| チリ             |   |             |              |
| 2,350,000      | SACI Falabella                          | 18,472,553  | 1.39         |
| ルクセンブルグ        |   |             |              |
| 142,900        | Globant SA*                             | 9,834,378   | 0.74         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
(続き)

| 保有高   | 銘柄   | 時価<br>(米ドル)   | 純資産比率<br>(%) |
|---|--|---------------|--------------|
| メキシコ  |  |               |              |
| 4,000,000   | America Movil SAB de CV ADR                        | 58,200,000    | 4.38         |
| 3,250,000   | Arca Continental SAB de CV                         | 18,500,821    | 1.40         |
| 8,030,700   | Cemex SAB de CV ADR                                | 38,948,895    | 2.93         |
| 8,750,100   | Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)           | 11,943,395    | 0.90         |
| 604,200   | Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR           | 55,090,956    | 4.15         |
| 9,098,800   | Grupo Financiero Banorte SAB de CV                 | 48,762,892    | 3.67         |
| 770,442   | Grupo Televisa SAB ADR                             | 9,006,467     | 0.68         |
| 3,250,000   | PLA Administradora Industrial S de RL de CV (Reit) | 4,769,492     | 0.36         |
| 9,261,500   | Wal-Mart de Mexico SAB de CV                       | 24,959,704    | 1.88         |
|   |  | 270,182,622   | 20.35        |
| 英国  |  |               |              |
| 2,315,000   | Antofagasta Plc*                                   | 28,923,656    | 2.18         |
| 普通/優先株式およびワラント合計  |  | 1,316,426,812 | 99.14        |
| 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている<br>譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計 |  | 1,316,426,812 | 99.14        |

その他の譲渡可能な有価証券

| 保有高             | 銘柄                                       | 時価<br>(米ドル)   | 純資産比率<br>(%) |
|-----------------|--|---------------|--------------|
| ワラント            |  |               |              |
| 178,864         | Klabin SA (Wts 15/6/2020)                | -             | 0.00         |
| ワラント合計          |  | -             | 0.00         |
| 債券              |  |               |              |
| ブラジル            |  |               |              |
| BRL 96,3        | Klabin 2.25% 15/6/2022**                 | 470,853       | 0.03         |
| BRL 1,789       | Klabin 7.25% 15/6/2020**                 | 874,441       | 0.07         |
| BRL 163,880     | Lupatech SA (Defaulted) 6.5% 15/4/2018** | -             | 0.00         |
|                 |  | 1,345,294     | 0.10         |
| 債券合計            |  | 1,345,294     | 0.10         |
| その他の譲渡可能な有価証券合計 |  | 1,345,294     | 0.10         |
| 投資有価証券合計        |  | 1,317,772,106 | 99.24        |
| その他の純資産         |  | 10,114,604    | 0.76         |
| 純資産合計(米ドル)      |  | 1,327,886,710 | 100.00       |

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

\*\* 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。  
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2019年2月28日現在

| 通貨                        | 買予約        | 通貨  | 売予約       | 取引相手       | 期日        | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|---------------------------|------------|-----|-----------|------------|-----------|-----------------------|
| ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス       |            |     |           |            |           |                       |
| AUD                       | 3,425,836  | USD | 2,430,583 | BNY Mellon | 14/3/2019 | 7,502                 |
| USD                       | 372,421    | AUD | 523,531   | BNY Mellon | 14/3/2019 | (163)                 |
| 未実現純評価益                   |            |     |           |            |           | 7,339                 |
| ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス   |            |     |           |            |           |                       |
| CHF                       | 430,900    | USD | 428,582   | BNY Mellon | 14/3/2019 | 4,332                 |
| USD                       | 18,713     | CHF | 18,740    | BNY Mellon | 14/3/2019 | (115)                 |
| 未実現純評価益                   |            |     |           |            |           | 4,217                 |
| ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス       |            |     |           |            |           |                       |
| EUR                       | 3,408,023  | USD | 3,864,417 | BNY Mellon | 14/3/2019 | 18,478                |
| USD                       | 93,449     | EUR | 82,286    | BNY Mellon | 14/3/2019 | (303)                 |
| 未実現純評価益                   |            |     |           |            |           | 18,175                |
| ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス      |            |     |           |            |           |                       |
| GBP                       | 293,287    | USD | 378,043   | BNY Mellon | 14/3/2019 | 12,228                |
| USD                       | 87,701     | GBP | 67,162    | BNY Mellon | 14/3/2019 | (1,670)               |
| 未実現純評価益                   |            |     |           |            |           | 10,558                |
| ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス      |            |     |           |            |           |                       |
| HKD                       | 2,442,983  | USD | 311,621   | BNY Mellon | 14/3/2019 | (291)                 |
| USD                       | 14,320     | HKD | 112,289   | BNY Mellon | 14/3/2019 | 10                    |
| 未実現純評価損                   |            |     |           |            |           | (281)                 |
| ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス |            |     |           |            |           |                       |
| PLN                       | 15,736,282 | USD | 4,106,709 | BNY Mellon | 14/3/2019 | 52,928                |
| USD                       | 225,033    | PLN | 860,411   | BNY Mellon | 14/3/2019 | (2,403)               |
| 未実現純評価益                   |            |     |           |            |           | 50,525                |
| ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス |            |     |           |            |           |                       |
| SGD                       | 5,530,268  | USD | 4,075,911 | BNY Mellon | 14/3/2019 | 20,175                |
| USD                       | 241,587    | SGD | 327,249   | BNY Mellon | 14/3/2019 | (795)                 |
| 未実現純評価益                   |            |     |           |            |           | 19,380                |
| 未実現純評価益合計                 |            |     |           |            |           | 109,913               |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

業種別内訳 2019年2月28日現在

|          | 純資産比率<br>(%) |
|----------|--------------|
| 金融       | 30.69        |
| 材料       | 15.59        |
| 消費者主要品   | 14.58        |
| エネルギー    | 10.76        |
| 通信サービス   | 7.54         |
| 一般消費財    | 7.07         |
| 工業       | 4.68         |
| 電気・ガス・水道 | 3.04         |
| 不動産      | 1.88         |
| 情報技術     | 1.48         |
| 消費財、循環型  | 1.20         |
| ヘルスケア    | 0.73         |
| その他の純資産  | 0.76         |
|          | 100.00       |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2019年2月28日現在(未監査)

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

| 保有高                | 銘柄   | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|--------------------|--|-------------|--------------|
| <b>コマーシャル・ペーパー</b> |  |             |              |
| 米国                 |  |             |              |
| USD 4,500,000      | BNZ International Funding Ltd FRN 16/4/2019                          | 4,500,835   | 0.24         |
| コマーシャル・ペーパー合計      |  | 4,500,835   | 0.24         |
| <b>預託証書</b>        |  |             |              |
| フランス               |  |             |              |
| USD 11,000,000     | BNP Paribas SA (New York Branch) FRN 8/4/2019                        | 11,002,941  | 0.59         |
| 預託証書合計             |  | 11,002,941  | 0.59         |
| <b>債券</b>          |  |             |              |
| オーストラリア            |  |             |              |
| AUD 63,294         | Apollo Series 2009-1 Trust 'Series 2009-1 A3' FRN 3/10/2040          | 45,136      | 0.00         |
| USD 1,705,000      | Commonwealth Bank of Australia '144A' 2.05% 18/9/2020                | 1,681,962   | 0.09         |
| AUD 190,566        | National Rmbs Trust 2012-2 'Series 2012-2 A1' FRN 20/6/2044          | 136,234     | 0.01         |
| AUD 1,178,356      | TORRENS Series 2013-1 Trust 'Series 2013-1 A' FRN 12/4/2044          | 835,368     | 0.05         |
| USD 831,925        | Virgin Australia 2013-1A Pass Through Trust '144A' 5% 23/10/2023     | 847,190     | 0.05         |
| USD 596,796        | Virgin Australia 2013-1B Pass Through Trust '144A' 6% 23/10/2020     | 606,792     | 0.03         |
| USD 8,450,000      | Westpac Banking Corp '144A' 3.15% 16/1/2024                          | 8,499,497   | 0.45         |
|                    |  | 12,652,179  | 0.68         |
| ブラジル               |  |             |              |
| USD 3,600,000      | Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 5.75% 27/10/2021            | 3,699,000   | 0.20         |
| カナダ                |  |             |              |
| USD 1,539,683      | Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021 | 1,562,690   | 0.08         |
| USD 1,385,000      | Bank of Montreal 1.75% 11/9/2019                                     | 1,378,421   | 0.07         |
| USD 175,000        | Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022  | 172,401     | 0.01         |
| USD 2,900,000      | Encana Corp 3.9% 15/11/2021  | 2,924,145   | 0.16         |
| USD 2,232,000      | Province of Alberta Canada 3.35% 1/11/2023                           | 2,278,331   | 0.12         |
| USD 8,000,000      | Province of Ontario Canada 3.4% 17/10/2023                           | 8,174,252   | 0.44         |
| USD 475,000        | TransCanada PipeLines Ltd 3.75% 16/10/2023                           | 484,200     | 0.03         |
|                    |  | 16,974,440  | 0.91         |
| ケイマン諸島             |  |             |              |
| USD 2,780,000      | Baidu Inc 2.875% 6/7/2022*   | 2,724,025   | 0.15         |
| USD 577,120        | Resource Capital Corp 2017-CRE5 Ltd FRN 15/7/2034                    | 573,172     | 0.03         |
|                    |  | 3,297,197   | 0.18         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
(続き)

|     | 保有高        | 銘柄   | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----|------------|--|-------------|--------------|
|     |            | <b>チリ</b>  |             |              |
| USD | 2,000,000  | Empresa Nacional del Petroleo '144A' 5.25% 10/8/2020                     | 2,047,380   | 0.11         |
|     |            | <b>コロンビア</b>   |             |              |
| USD | 3,635,000  | Bancolombia SA 5.95% 3/6/2021  | 3,812,206   | 0.20         |
|     |            | <b>キプロス</b>  |             |              |
| EUR | 1,996,000  | Cyprus Government International Bond '144A' 4.625% 3/2/2020              | 2,367,797   | 0.13         |
| EUR | 3,230,000  | Cyprus Government International Bond 4.75% 25/6/2019                     | 3,730,982   | 0.20         |
|     |            |  | 6,098,779   | 0.33         |
|     |            | <b>フィンランド</b>  |             |              |
| USD | 1,915,000  | Nordea Bank Abp '144A' 1.625% 30/9/2019                                  | 1,902,160   | 0.10         |
| USD | 2,090,000  | Nordea Bank Abp '144A' 2.25% 27/5/2021                                   | 2,052,003   | 0.11         |
|     |            |  | 3,954,163   | 0.21         |
|     |            | <b>ドイツ</b>   |             |              |
| EUR | 525,106    | Compartment VCL 24 FRN 21/8/2022   | 599,047     | 0.03         |
| USD | 3,695,000  | Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% 4/2/2021                              | 3,682,284   | 0.20         |
|     |            |  | 4,281,331   | 0.23         |
|     |            | <b>ガーンジー</b>   |             |              |
| USD | 2,065,000  | Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.125% 10/12/2020               | 2,061,641   | 0.11         |
|     |            | <b>アイルランド</b>  |             |              |
| USD | 1,160,000  | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023 | 1,124,250   | 0.06         |
| USD | 1,000,000  | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022 | 987,382     | 0.05         |
| USD | 3,000,000  | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022 | 3,011,828   | 0.16         |
| USD | 1,010,000  | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.25% 1/7/2020 | 1,016,581   | 0.05         |
| USD | 1,189,000  | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021 | 1,205,584   | 0.07         |
| USD | 3,700,000  | GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020       | 3,637,562   | 0.19         |
| USD | 16,935,000 | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 1.9% 23/9/2019                | 16,814,482  | 0.90         |
| USD | 7,385,000  | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/9/2021                | 7,215,627   | 0.39         |
| USD | 3,845,000  | Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023              | 3,730,147   | 0.20         |
| USD | 754,000    | Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/3/2021                                 | 788,434     | 0.04         |
|     |            |  | 39,531,877  | 2.11         |
|     |            | <b>イタリア</b>  |             |              |
| EUR | 8,300,000  | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/4/2019                         | 9,451,112   | 0.51         |
| EUR | 20,405,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/3/2019                          | 23,231,364  | 1.24         |
|     |            |  | 32,682,476  | 1.75         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
(続き)

|     | 保有高       | 銘柄   | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----|-----------|--|-------------|--------------|
|     |           | 日本   |             |              |
| USD | 3,441,000 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021            | 3,427,041   | 0.18         |
| USD | 3,270,000 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.218% 7/3/2022           | 3,270,814   | 0.17         |
| USD | 705,000   | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021          | 711,525     | 0.04         |
| USD | 2,595,000 | Mizuho Bank Ltd '144A' 2.65% 25/9/2019                       | 2,595,423   | 0.14         |
| USD | 5,395,000 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.846% 11/1/2022         | 5,345,225   | 0.29         |
| USD | 1,390,000 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd '144A' 3.8% 26/11/2020          | 1,402,991   | 0.07         |
|     |           |  | 16,753,019  | 0.89         |
|     |           | ルクセンブルグ  |             |              |
| USD | 9,759,000 | Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022                         | 9,725,535   | 0.52         |
|     |           | メキシコ   |             |              |
| MXN | 2,623,000 | Mexico Cetes 21/3/2019 (Zero Coupon)                         | 1,359,700   | 0.07         |
|     |           | オランダ   |             |              |
| USD | 2,810,000 | ING Groep NV 4.1% 2/10/2023                                  | 2,851,457   | 0.15         |
| USD | 1,214,000 | Mylan NV 2.5% 7/6/2019                                       | 1,212,343   | 0.06         |
| USD | 3,393,000 | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022              | 3,393,780   | 0.18         |
| USD | 5,840,000 | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 15/6/2020             | 5,897,232   | 0.32         |
| USD | 2,357,000 | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021              | 2,375,799   | 0.13         |
| USD | 1,195,000 | NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 15/6/2022             | 1,221,625   | 0.07         |
|     |           |  | 16,952,236  | 0.91         |
|     |           | パナマ  |             |              |
| USD | 1,380,000 | Carnival Corp 3.95% 15/10/2020                               | 1,400,617   | 0.07         |
|     |           | スウェーデン   |             |              |
| USD | 2,190,000 | Svenska Handelsbanken AB 3.35% 24/5/2021                     | 2,207,490   | 0.12         |
|     |           | スイス  |             |              |
| USD | 5,745,000 | Credit Suisse Group AG '144A' 3.574% 9/1/2023                | 5,698,993   | 0.30         |
| USD | 675,000   | UBS AG/Stamford CT 2.375% 14/8/2019                          | 674,026     | 0.04         |
| USD | 2,215,000 | UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15/8/2023        | 2,163,274   | 0.12         |
| USD | 1,395,000 | UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 2.65% 1/2/2022       | 1,368,470   | 0.07         |
|     |           |  | 9,904,763   | 0.53         |
|     |           | 英国   |             |              |
| USD | 677,000   | Anglo American Capital Plc '144A' 4.125% 15/4/2021           | 680,757     | 0.04         |
| USD | 1,665,000 | Aon Plc 2.8% 15/3/2021                                       | 1,653,875   | 0.09         |
| USD | 3,219,000 | AXIS Specialty Finance Plc 2.65% 1/4/2019                    | 3,217,325   | 0.17         |
| USD | 2,125,000 | Barclays Plc FRN 15/2/2023                                   | 2,143,154   | 0.11         |
| USD | 2,200,000 | Barclays Plc 2.875% 8/6/2020                                 | 2,185,240   | 0.12         |
| GBP | 2,166,905 | Compartment Driver UK Four FRN 25/3/2025                     | 2,881,951   | 0.15         |
| GBP | 117,666   | First Flexible No 7 Plc FRN 15/9/2033                        | 155,602     | 0.01         |
| USD | 3,625,000 | HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023                              | 3,595,636   | 0.19         |
| USD | 3,830,000 | Lanark Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 1A1' FRN 22/12/2069 | 3,834,133   | 0.20         |
| GBP | 5,484,947 | Oat Hill No 1 Plc FRN 25/2/2046                              | 7,277,456   | 0.39         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
(続き)

| 保有高           | 銘柄  | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| 英国(続き)        |   |             |              |
| USD 2,650,000 | Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/9/2023                                   | 2,629,438   | 0.14         |
| USD 2,235,000 | Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024  | 2,158,867   | 0.12         |
| USD 475,000   | Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023                                    | 468,903     | 0.03         |
| USD 4,426,000 | Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023  | 4,464,427   | 0.24         |
| USD 7,370,000 | Sky Ltd '144A' 2.625% 16/9/2019   | 7,353,950   | 0.39         |
| EUR 1,358,850 | Turbo Finance 7 Plc FRN 20/6/2023   | 1,547,892   | 0.08         |
| GBP 351,600   | Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021                                      | 493,113     | 0.03         |
| GBP 1,080,000 | Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024                                      | 1,583,696   | 0.08         |
|               |   | 48,325,415  | 2.58         |
| 米国            |   |             |              |
| USD 3,000,000 | Abbott Laboratories 2.9% 30/11/2021   | 2,999,350   | 0.16         |
| USD 5,619,000 | AbbVie Inc 3.75% 14/11/2023   | 5,664,183   | 0.30         |
| USD 4,036,840 | Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014- 1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026                       | 4,027,702   | 0.22         |
| USD 550,000   | Aetna Inc 2.2% 15/3/2019  | 549,957     | 0.03         |
| USD 950,000   | AIG Global Funding '144A' 1.95% 18/10/2019  | 945,154     | 0.05         |
| USD 855,000   | Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022  | 823,808     | 0.04         |
| USD 1,565,000 | Allergan Finance LLC 3.25% 1/10/2022  | 1,546,018   | 0.08         |
| USD 2,815,000 | Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023                                   | 2,838,259   | 0.15         |
| USD 6,209,137 | Ally Auto Receivables Trust 2018-3 'Series 2018-3 A2' 2.72% 17/5/2021               | 6,209,471   | 0.33         |
| USD 4,500,000 | ALM V Ltd 'Series 2012-5A A1R3' '144A' FRN 18/10/2027                               | 4,478,470   | 0.24         |
| USD 2,525,000 | ALM XII Ltd 'Series 2015-12A A1R2' '144A' FRN 16/4/2027                             | 2,515,094   | 0.13         |
| USD 8,000,000 | ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A A1AR' '144A' FRN 15/1/2028                            | 7,951,903   | 0.43         |
| USD 985,000   | Altria Group Inc 3.49% 14/2/2022  | 991,740     | 0.05         |
| USD 863,290   | American Airlines 2013-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5.6% 15/7/2020           | 874,771     | 0.05         |
| USD 3,405,000 | American Electric Power Co Inc 2.15% 13/11/2020                                     | 3,362,289   | 0.18         |
| USD 1,556,000 | American Electric Power Co Inc 2.95% 15/12/2022                                     | 1,539,723   | 0.08         |
| USD 1,610,000 | American Electric Power Co Inc 3.65% 1/12/2021                                      | 1,629,514   | 0.09         |
| USD 580,000   | American Express Co 2.2% 30/10/2020   | 572,630     | 0.03         |
| USD 3,315,000 | American Express Co 2.5% 1/8/2022   | 3,250,996   | 0.17         |
| USD 8,380,000 | American Express Credit Account Master Trust 'Series 2017-4 A' 1.64% 15/12/2021     | 8,367,402   | 0.45         |
| USD 370,000   | American Tower Corp 3.5% 31/1/2023  | 370,334     | 0.02         |
| USD 2,528,196 | Americold 2010 LLC 'Series 2010- ARTA A1' '144A' 3.847% 14/1/2029                   | 2,549,413   | 0.14         |
| USD 609,987   | Americredit Automobile Receivables Trust 2014-4 'Series 2014-4 C' 2.47% 9/11/2020   | 609,818     | 0.03         |
| USD 2,071,886 | Americredit Automobile Receivables Trust 2016-3 'Series 2016-3 A3' 1.46% 10/5/2021  | 2,066,793   | 0.11         |
| USD 757,215   | Americredit Automobile Receivables Trust 2017-1 'Series 2017-1 A3' 1.87% 18/8/2021  | 754,343     | 0.04         |
| USD 1,740,000 | Americredit Automobile Receivables Trust 2017-2 'Series 2017-2 A3' 1.98% 20/12/2021 | 1,733,097   | 0.09         |
| USD 4,600,000 | Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1 A3' 3.07% 19/12/2022 | 4,615,316   | 0.25         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
(続き)

|     | 保有高        | 銘柄   | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----|------------|--|-------------|--------------|
|     |            | 米国(続き)   |             |              |
| USD | 3,400,000  | AMMC CLO XIII Ltd 'Series 2013-13A A1LR' '144A' FRN 24/7/2029                                    | 3,398,485   | 0.18         |
| USD | 1,855,000  | Amphenol Corp 2.2% 1/4/2020  | 1,873,387   | 0.10         |
| USD | 1,150,000  | Analog Devices Inc 2.5% 5/12/2021  | 1,126,869   | 0.06         |
| USD | 335,000    | Analog Devices Inc 2.85% 12/3/2020   | 335,563     | 0.02         |
| USD | 1,995,000  | Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 3.5% 1/12/2022                             | 1,987,623   | 0.11         |
| USD | 1,435,000  | Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6.25% 15/10/2022                           | 1,478,409   | 0.08         |
| USD | 1,110,000  | Anthem Inc 3.125% 15/5/2022  | 1,108,999   | 0.06         |
| USD | 1,729,000  | Apache Corp 3.25% 15/4/2022  | 1,715,073   | 0.09         |
| USD | 460,000    | Apache Corp 3.625% 1/2/2021  | 463,253     | 0.02         |
| USD | 202,226    | Apidos CLO XVI 'Series 2013-16A A1R' '144A' FRN 19/1/2025  | 202,276     | 0.01         |
| USD | 2,580,000  | Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2016-FL1 Ltd 'Series 2016-FL1A A' '144A' FRN 15/9/2026 | 2,602,518   | 0.14         |
| USD | 7,690,000  | Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd 'Series 2017-FL1 A' '144A' FRN 15/4/2027  | 7,705,417   | 0.41         |
| USD | 3,006,312  | ARI Fleet Lease Trust 2017-A 'Series 2017-A A2' '144A' '1.91% 15/4/2026                          | 2,991,214   | 0.16         |
| USD | 5,245,000  | ARI Fleet Lease Trust 2017-A 'Series 2017-A A3' '144A' '2.28% 15/4/2026                          | 5,185,968   | 0.28         |
| USD | 3,585,000  | AT&T Inc 3.6% 17/2/2023  | 3,615,367   | 0.19         |
| USD | 2,325,000  | AT&T Inc 3.8% 15/3/2022  | 2,363,872   | 0.13         |
| USD | 15,000,000 | Aventura Mall Trust 2013-AVM 'Series 2013-AVM A' '144A' FRN 5/12/2032                            | 15,173,148  | 0.81         |
| USD | 3,405,000  | Aviation Capital Group LLC '144A' 2.875% 20/1/2022   | 3,319,127   | 0.18         |
| USD | 480,000    | AXA Equitable Holdings Inc 3.9% 20/4/2023  | 482,353     | 0.03         |
| USD | 991,763    | B2R Mortgage Trust 2015-1 'Series 2015-1 A1' '144A' 2.524% 15/5/2048                             | 984,091     | 0.05         |
| USD | 3,206,515  | B2R Mortgage Trust 2015-2 'Series 2015-2 A' '144A' 3.336% 15/11/2048                             | 3,195,952   | 0.17         |
| USD | 2,685,000  | Baker Hughes a GE Co LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc 2.773% 15/12/2022                         | 2,643,325   | 0.14         |
| USD | 7,425,000  | Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 A2' 2.723% 15/7/2049      | 7,389,875   | 0.39         |
| USD | 35,776     | Banc of America Mortgage 2003-J Trust 'Series 2003-J 2A1' FRN 25/11/2033                         | 35,982      | 0.00         |
| USD | 3,555,000  | Bank of America Corp FRN 21/7/2021   | 3,519,219   | 0.19         |
| USD | 975,000    | Bank of America Corp FRN 23/1/2022   | 968,141     | 0.05         |
| USD | 3,410,000  | Bank of America Corp FRN 24/4/2023   | 3,372,468   | 0.18         |
| USD | 5,365,000  | Bank of America Corp 2.503% 21/10/2022   | 5,249,957   | 0.28         |
| USD | 6,535,000  | Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023  | 6,567,826   | 0.35         |
| USD | 1,800,000  | Bank of America Corp 5.49% 15/3/2019   | 1,801,872   | 0.10         |
| USD | 405,000    | Bank of America NA FRN 25/1/2023   | 407,835     | 0.02         |
| USD | 6,055,000  | BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022  | 5,889,008   | 0.31         |
| USD | 2,020,000  | Bayer US Finance LLC '144A' 2.375% 8/10/2019   | 2,011,045   | 0.11         |
| USD | 2,025,000  | BB&T Corp 3.2% 3/9/2021  | 2,040,198   | 0.11         |
| USD | 5,200      | Bear Stearns ALT-A Trust 2004-13 'Series 2004-13 A1' FRN 25/11/2034                              | 5,191       | 0.00         |
| USD | 9,575,000  | Becton Dickinson and Co FRN 29/12/2020*  | 9,547,498   | 0.51         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
(続き)

| 保有高           | 銘柄   | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
|               | 米国(続き)   |             |              |
| USD 2,040,000 | Becton Dickinson and Co 2.404% 5/6/2020  | 2,020,006   | 0.11         |
| USD 940,000   | Berkshire Hathaway Energy Co 2.375% 15/1/2021  | 933,028     | 0.05         |
| USD 955,000   | BP Capital Markets America Inc 3.79% 6/2/2024  | 981,374     | 0.05         |
| USD 2,410,000 | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.375% 15/1/2020                                     | 2,393,675   | 0.13         |
| USD 564,000   | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3% 15/1/2022   | 552,585     | 0.03         |
| USD 6,820,000 | BSPRT 2018-FL3 Issuer Ltd 'Series 2018-FL3 A' '144A' FRN 15/3/2028                               | 6,785,395   | 0.36         |
| USD 3,724,912 | BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND A' '144A' FRN 15/11/2035                  | 3,724,430   | 0.20         |
| USD 3,659,000 | Caesars Palace Las Vegas Trust 2017-VICI 'Series 2017-VICI A' '144A' 3.531% 15/10/2034           | 3,703,951   | 0.20         |
| USD 4,035,000 | Capital One Bank USA NA 2.3% 5/6/2019  | 4,031,372   | 0.22         |
| USD 1,485,000 | Capital One Financial Corp 2.4% 30/10/2020   | 1,468,099   | 0.08         |
| USD 955,000   | Capital One Financial Corp 3.05% 9/3/2022  | 951,577     | 0.05         |
| USD 1,410,000 | Capital One NA 1.85% 13/9/2019   | 1,401,761   | 0.07         |
| USD 1,750,000 | Catamaran CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/4/2027                                | 1,737,759   | 0.09         |
| USD 930,000   | Caterpillar Financial Services Corp 3.15% 7/9/2021   | 936,100     | 0.05         |
| USD 1,095,000 | CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016- HEAT A' '144A' 3.357% 10/4/2029         | 1,093,204   | 0.06         |
| USD 8,580,000 | Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028                               | 8,540,574   | 0.46         |
| USD 1,820,000 | CenterPoint Energy Inc 2.5% 1/9/2022   | 1,755,162   | 0.09         |
| USD 1,500,000 | CenterPoint Energy Inc 3.6% 1/11/2021  | 1,512,237   | 0.08         |
| USD 3,150,000 | CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032              | 3,148,433   | 0.17         |
| USD 3,568,000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022 | 3,662,710   | 0.20         |
| USD 3,803,000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024    | 3,892,103   | 0.21         |
| USD 5,065,466 | Chesapeake Funding II LLC 'Series 2017-2A A2' '144A' FRN 15/5/2029                               | 5,060,801   | 0.27         |
| USD 2,025,322 | Chesapeake Funding II LLC 'Series 2017-3A A2' '144A' FRN 15/8/2029                               | 2,024,329   | 0.11         |
| USD 250,194   | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 'Series 2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035                  | 219,102     | 0.01         |
| USD 7,350,000 | CIFC Funding 2015-II Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 15/4/2027                                | 7,302,290   | 0.39         |
| USD 3,750,000 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 'Series 2013- 375P A' '144A' 3.251% 10/5/2035      | 3,771,148   | 0.20         |
| USD 4,293,282 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 'Series 2013- GC11 A3' 2.815% 10/4/2046            | 4,265,257   | 0.23         |
| USD 7,044,988 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014- GC19 AAB' 3.552% 10/3/2047           | 7,161,653   | 0.38         |
| USD 115,000   | Citigroup Inc FRN 24/1/2023  | 114,692     | 0.01         |
| USD 3,365,000 | Citigroup Inc FRN 24/7/2023  | 3,316,944   | 0.18         |
| USD 2,000,000 | Citigroup Inc 2.65% 26/10/2020   | 1,988,444   | 0.11         |
| USD 850,000   | Citigroup Inc 2.75% 25/4/2022  | 840,331     | 0.04         |
| USD 1,615,000 | Citizens Bank NA/Providence RI 2.25% 2/3/2020  | 1,603,284   | 0.09         |
| USD 6,640,000 | Citizens Bank NA/Providence RI 2.25% 30/10/2020  | 6,547,129   | 0.35         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
( 続き )

|     | 保有高        | 銘柄  | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----|------------|---|-------------|--------------|
|     |            | 米国( 続き )  |             |              |
| USD | 5,806,000  | Citizens Bank NA/Providence RI 2.5% 14/3/2019   | 5,806,216   | 0.31         |
| USD | 4,776,000  | Citizens Bank NA/Providence RI 2.55% 13/5/2021  | 4,722,083   | 0.25         |
| USD | 1,515,000  | Citizens Bank NA/Providence RI 3.25% 14/2/2022  | 1,518,297   | 0.08         |
| USD | 6,510,000  | CLNS Trust 2017-IKPR ' Series 2017-IKPR A ' ' 144A ' FRN<br>11/6/2032                       | 6,486,494   | 0.35         |
| USD | 2,579,168  | CNH Equipment Trust 2016-B ' Series 2016-B A3 ' 1.63%<br>15/8/2021                          | 2,565,390   | 0.14         |
| USD | 1,485,000  | Comcast Corp 3.7% 15/4/2024   | 1,516,914   | 0.08         |
| USD | 2,873,906  | COMM 2005-C6 Mortgage Trust ' Series 2005-C6 F ' ' 144A<br>' FRN 10/6/2044                  | 2,914,292   | 0.16         |
| USD | 4,896,963  | COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust ' Series 2013-CR7 ASB '<br>2.739% 10/3/2046                  | 4,874,809   | 0.26         |
| USD | 800,150    | COMM 2013-GAM ' Series 2013-GAM A1 ' ' 144A ' 1.705%<br>10/2/2028                           | 788,590     | 0.04         |
| USD | 1,281,385  | COMM 2013-LC6 Mortgage Trust ' Series 2013-LC6 ASB '<br>2.478% 10/1/2046                    | 1,268,196   | 0.07         |
| USD | 758,308    | COMM 2013-SFS Mortgage Trust ' Series 2013-SFS A1 ' '<br>144A ' 1.873% 12/4/2035            | 740,591     | 0.04         |
| USD | 5,238,000  | COMM 2014-TWC Mortgage Trust ' Series 2014-TWC A ' '<br>144A ' FRN 13/2/2032                | 5,243,429   | 0.28         |
| USD | 7,410,000  | COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust ' Series 2014-UBS3 ASB '<br>3.367% 10/6/2047                  | 7,492,655   | 0.40         |
| USD | 2,770,000  | COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust ' Series 2014-UBS5 ASB '<br>3.548% 10/9/2047                  | 2,813,924   | 0.15         |
| USD | 5,500,000  | COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust ' Series 2015-CR22 A2 '<br>2.856% 10/3/2048                 | 5,494,823   | 0.29         |
| USD | 10,714,442 | COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust ' Series 2015-CR23 XA '<br>FRN 10/5/2048                    | 405,762     | 0.02         |
| USD | 2,655,000  | COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust ' Series 2015-CR24 ASB '<br>3.445% 10/8/2048                | 2,688,294   | 0.14         |
| USD | 10,533,118 | COMM 2015-LC21 Mortgage Trust ' Series 2015-LC21 A2 '<br>2.976% 10/7/2048                   | 10,518,786  | 0.56         |
| USD | 4,100,000  | COMM 2015-LC21 Mortgage Trust ' Series 2015-LC21 ASB '<br>3.421% 10/7/2048                  | 4,153,590   | 0.22         |
| USD | 3,935,000  | Conagra Brands Inc FRN 22/10/2020   | 3,919,566   | 0.21         |
| USD | 5,075,000  | Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025   | 5,141,889   | 0.27         |
| USD | 258        | Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust<br>8.388% 1/11/2020                  | 268         | 0.00         |
| USD | 4,351,000  | Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023   | 4,441,090   | 0.24         |
| USD | 8,149,087  | Core Industrial Trust 2015-CALW ' Series 2015-CALW A '<br>' 144A ' 3.04% 10/2/2034          | 8,167,683   | 0.44         |
| USD | 6,401,604  | Core Industrial Trust 2015-TEXW ' Series 2015-TEXW A '<br>' 144A ' 3.077% 10/2/2034         | 6,415,688   | 0.34         |
| USD | 3,585,000  | Cox Communications Inc ' 144A ' 3.15% 15/8/2024   | 3,499,614   | 0.19         |
| USD | 1,775,000  | Cox Communications Inc ' 144A ' 3.25% 15/12/2022  | 1,763,582   | 0.09         |
| USD | 1,359,654  | Credit Acceptance Auto Loan Trust 2016-2 ' Series 2016-<br>2A A ' ' 144A ' 2.42% 15/11/2023 | 1,359,172   | 0.07         |
| USD | 5,027,486  | Credit Acceptance Auto Loan Trust 2016-3 ' Series 2016-<br>3A A ' ' 144A ' 2.15% 15/4/2024  | 5,015,620   | 0.27         |
| USD | 5,150,000  | Credit Acceptance Auto Loan Trust 2017-1 ' Series 2017-<br>1A A ' ' 144A ' 2.56% 15/10/2025 | 5,140,589   | 0.27         |
| USD | 8,160,000  | Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-1 ' Series 2018-<br>1A A ' ' 144A ' 3.01% 16/2/2027  | 8,130,844   | 0.43         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
(続き)

|     | 保有高       | 銘柄   | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----|-----------|--|-------------|--------------|
|     |           | 米国(続き)   |             |              |
| USD | 9,890,000 | Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 3.47% 17/5/2027 | 9,929,051   | 0.53         |
| USD | 4,760,000 | Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 'Series 2018-3A A' '144A' 3.55% 15/8/2027 | 4,798,487   | 0.26         |
| USD | 1,375,000 | Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024                                      | 1,336,570   | 0.07         |
| USD | 870,000   | Crown Castle International Corp 4.875% 15/4/2022                                   | 905,379     | 0.05         |
| USD | 2,215,000 | CSX Corp 3.7% 30/10/2020   | 2,237,259   | 0.12         |
| USD | 8,595,000 | CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023  | 8,648,179   | 0.46         |
| USD | 3,615,000 | Daimler Finance North America LLC '144A' 1.5% 5/7/2019                             | 3,598,568   | 0.19         |
| USD | 1,540,000 | Daimler Finance North America LLC '144A' 2.7% 3/8/2020                             | 1,531,017   | 0.08         |
| USD | 465,000   | Dell International LLC / EMC Corp '144A' 4.42% 15/6/2021                           | 473,422     | 0.03         |
| USD | 7,060,000 | Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.45% 15/6/2023                           | 7,413,172   | 0.40         |
| USD | 442,104   | Delta Air Lines 2012-1 Class B Pass Through Trust '144A' 6.875% 7/5/2019           | 445,491     | 0.02         |
| USD | 1,575,000 | Delta Air Lines Inc 2.6% 4/12/2020   | 1,556,396   | 0.08         |
| USD | 2,115,000 | Delta Air Lines Inc 2.875% 13/3/2020   | 2,108,794   | 0.11         |
| USD | 2,870,000 | Devon Energy Corp 3.25% 15/5/2022  | 2,862,790   | 0.15         |
| USD | 1,000,000 | Discover Bank 3.35% 6/2/2023   | 989,441     | 0.05         |
| USD | 5,000,000 | Discover Card Execution Note Trust 'Series 2014-A4 A4' 2.12% 15/12/2021            | 4,991,686   | 0.27         |
| USD | 2,800,000 | Discovery Communications LLC 3.3% 15/5/2022  | 2,780,141   | 0.15         |
| USD | 1,265,000 | Discovery Communications LLC 4.375% 15/6/2021                                      | 1,293,062   | 0.07         |
| USD | 830,000   | Dominion Energy Inc 2.579% 1/7/2020  | 822,212     | 0.04         |
| USD | 1,315,000 | Dow Chemical Co/The 4.25% 15/11/2020   | 1,339,499   | 0.07         |
| USD | 1,270,000 | Drive Auto Receivables Trust 'Series 2018-4 A3' 3.04% 15/11/2021                   | 1,269,296   | 0.07         |
| USD | 1,560,000 | DTE Energy Co 3.7% 1/8/2023  | 1,568,087   | 0.08         |
| USD | 2,835,000 | Duke Energy Corp 3.95% 15/10/2023  | 2,907,353   | 0.16         |
| USD | 1,435,000 | Emera US Finance LP 2.15% 15/6/2019  | 1,431,603   | 0.08         |
| USD | 2,005,000 | Enbridge Energy Partners LP 5.2% 15/3/2020   | 2,049,670   | 0.11         |
| USD | 1,250,000 | Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023   | 1,246,037   | 0.07         |
| USD | 7,620,000 | Energy Transfer Operating LP 4.15% 1/10/2020                                       | 7,706,366   | 0.41         |
| USD | 435,000   | Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024  | 448,374     | 0.02         |
| USD | 3,386,341 | Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2016-2 A2' '144A' 1.74% 22/2/2022           | 3,375,806   | 0.18         |
| USD | 3,840,000 | Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2016-2 A3' '144A' 2.04% 22/2/2022           | 3,805,913   | 0.20         |
| USD | 953,757   | Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2017-1 A2' '144A' 2.13% 20/7/2022           | 949,597     | 0.05         |
| USD | 8,757,777 | Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2018-1 A2' '144A' 2.87% 20/10/2023          | 8,752,089   | 0.47         |
| USD | 1,890,000 | Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023                                  | 1,895,857   | 0.10         |
| USD | 2,090,000 | EOG Resources Inc 2.45% 1/4/2020   | 2,078,015   | 0.11         |
| USD | 2,910,000 | Exantas Capital Corp 2018-RS06 Ltd 'Series 2018-RS06 A' '144A' FRN 15/6/2035       | 2,891,902   | 0.15         |
| USD | 2,125,000 | Exelon Corp 2.45% 15/4/2021  | 2,084,265   | 0.11         |
| USD | 1,800,000 | Exelon Generation Co LLC 5.2% 1/10/2019  | 1,820,962   | 0.10         |



公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
(続き)

| 保有高           | 銘柄  | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
|               | 米国(続き)  |             |              |
| USD 85,253    | Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ' Series 2014-C02 1M1 ' FRN 25/5/2024  | 85,285      | 0.00         |
| USD 2,359,250 | Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ' Series 2017-C02 2M1 ' FRN 25/9/2029  | 2,367,355   | 0.13         |
| USD 3,519,071 | Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ' Series 2017-C04 2M1 ' FRN 25/11/2029 | 3,522,562   | 0.19         |
| USD 2,284,110 | Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ' Series 2017-C07 1M1 ' FRN 25/5/2030  | 2,282,738   | 0.12         |
| USD 1,909,762 | Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ' Series 2017-C07 2M1 ' FRN 25/5/2030  | 1,909,299   | 0.10         |
| USD 1,155     | Fannie Mae Pool ' 255316 ' 5% 1/7/2019  | 1,177       | 0.00         |
| USD 73,680    | Fannie Mae Pool ' AB4997 ' 3% 1/4/2027  | 73,952      | 0.00         |
| USD 4,915     | Fannie Mae Pool ' AD0454 ' 5% 1/11/2021   | 5,009       | 0.00         |
| USD 29,921    | Fannie Mae Pool ' AE0812 ' 5% 1/7/2025  | 30,492      | 0.00         |
| USD 1,809,007 | Fannie Mae Pool ' AL4364 ' FRN 1/9/2042   | 1,832,716   | 0.10         |
| USD 86,373    | Fannie Mae Pool ' AL7139 ' 3% 1/7/2030  | 86,400      | 0.00         |
| USD 59,363    | Fannie Mae Pool ' AL7227 ' 3% 1/8/2030  | 59,382      | 0.00         |
| USD 737,581   | Fannie Mae Pool ' AL9376 ' 3% 1/8/2031  | 737,694     | 0.04         |
| USD 69,495    | Fannie Mae Pool ' AL9378 ' 3% 1/9/2031  | 69,517      | 0.00         |
| USD 421,072   | Fannie Mae Pool ' AL9899 ' 3% 1/3/2032  | 421,203     | 0.02         |
| USD 32,953    | Fannie Mae Pool ' AS5622 ' 3% 1/8/2030  | 32,963      | 0.00         |
| USD 111,956   | Fannie Mae Pool ' AS5728 ' 3% 1/9/2030  | 112,024     | 0.01         |
| USD 1,040,696 | Fannie Mae Pool ' AS5794 ' 3% 1/9/2030  | 1,041,014   | 0.06         |
| USD 104,173   | Fannie Mae Pool ' AS8604 ' 3% 1/1/2032  | 104,205     | 0.01         |
| USD 82,699    | Fannie Mae Pool ' AU0967 ' 3% 1/8/2028  | 82,826      | 0.00         |
| USD 3,428,602 | Fannie Mae Pool ' AX0000 ' FRN 1/9/2044   | 3,455,025   | 0.18         |
| USD 720,138   | Fannie Mae Pool ' AX5552 ' 3% 1/10/2031   | 721,113     | 0.04         |
| USD 392,958   | Fannie Mae Pool ' AY4218 ' 3% 1/5/2030  | 393,079     | 0.02         |
| USD 972,909   | Fannie Mae Pool ' AY6268 ' 3% 1/3/2030  | 973,211     | 0.05         |
| USD 130,397   | Fannie Mae Pool ' AZ4080 ' 3% 1/12/2031   | 130,422     | 0.01         |
| USD 722,866   | Fannie Mae Pool ' AZ5005 ' 3% 1/12/2030   | 723,087     | 0.04         |
| USD 111,302   | Fannie Mae Pool ' AZ5798 ' 3% 1/9/2030  | 111,337     | 0.01         |
| USD 40,504    | Fannie Mae Pool ' BA0776 ' 3% 1/9/2030  | 40,510      | 0.00         |
| USD 33,341    | Fannie Mae Pool ' BA2882 ' 3% 1/11/2030   | 33,351      | 0.00         |
| USD 759,062   | Fannie Mae Pool ' BA5803 ' 3% 1/12/2030   | 759,250     | 0.04         |
| USD 679,623   | Fannie Mae Pool ' BC0853 ' 3% 1/4/2031  | 679,833     | 0.04         |
| USD 121,459   | Fannie Mae Pool ' BC1707 ' 3% 1/1/2031  | 121,496     | 0.01         |
| USD 46,438    | Fannie Mae Pool ' BC1774 ' 3% 1/1/2031  | 46,453      | 0.00         |
| USD 103,740   | Fannie Mae Pool ' BC4017 ' 3% 1/3/2031  | 103,772     | 0.01         |
| USD 106,630   | Fannie Mae Pool ' BC4263 ' 3% 1/5/2031  | 106,663     | 0.01         |
| USD 80,788    | Fannie Mae Pool ' BC7657 ' 3% 1/4/2031  | 80,812      | 0.00         |
| USD 32,498    | Fannie Mae Pool ' BD1996 ' 3% 1/8/2031  | 32,508      | 0.00         |
| USD 93,726    | Fannie Mae Pool ' BD4404 ' 3% 1/7/2031  | 93,715      | 0.01         |
| USD 720,858   | Fannie Mae Pool ' BD6154 ' 3% 1/11/2031   | 721,037     | 0.04         |
| USD 731,541   | Fannie Mae Pool ' BE3155 ' 3% 1/1/2032  | 731,484     | 0.04         |
| USD 863,610   | Fannie Mae Pool ' BE6942 ' 3% 1/2/2032  | 863,853     | 0.05         |
| USD 58,387    | Fannie Mae Pool ' BH2512 ' 3% 1/7/2032  | 58,405      | 0.00         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
( 続き )

| 保有高             | 銘柄  | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------------|---|-------------|--------------|
| 米国( 続き )        |   |             |              |
| USD 796,831     | Fannie Mae Pool ' BH4308 ' 3% 1/6/2032  | 797,080     | 0.04         |
| USD 33,723      | Fannie Mae Pool ' BH5232 ' 3% 1/7/2032  | 33,734      | 0.00         |
| USD 831,264     | Fannie Mae Pool ' BH5623 ' 3% 1/6/2032  | 831,497     | 0.04         |
| USD 470,474     | Fannie Mae Pool ' BH6399 ' 3% 1/11/2032   | 470,418     | 0.03         |
| USD 775,493     | Fannie Mae Pool ' BH6518 ' 3% 1/9/2032  | 775,685     | 0.04         |
| USD 29,077      | Fannie Mae Pool ' BJ2995 ' 3% 1/1/2033  | 29,095      | 0.00         |
| USD 140,598     | Fannie Mae Pool ' BJ3883 ' 3% 1/1/2033  | 140,581     | 0.01         |
| USD 128,315     | Fannie Mae Pool ' BJ4268 ' 3% 1/12/2032   | 128,300     | 0.01         |
| USD 36,593      | Fannie Mae Pool ' BJ4734 ' 3% 1/12/2032   | 36,588      | 0.00         |
| USD 68,654      | Fannie Mae Pool ' BJ5289 ' 3% 1/2/2033  | 68,645      | 0.00         |
| USD 72,691      | Fannie Mae Pool ' BK7893 ' 3% 1/10/2033   | 72,682      | 0.00         |
| USD 419,913     | Fannie Mae Pool ' BM3947 ' 3% 1/1/2033  | 420,045     | 0.02         |
| USD 963,467     | Fannie Mae Pool ' CA0780 ' 3% 1/11/2032   | 964,396     | 0.05         |
| USD 491,175     | Fannie Mae Pool ' CA1095 ' 3% 1/2/2033  | 491,116     | 0.03         |
| USD 38,279      | Fannie Mae Pool ' MA0909 ' 3% 1/11/2021   | 38,275      | 0.00         |
| USD 734,930     | Fannie Mae Pool ' MA2561 ' 3% 1/3/2031  | 735,155     | 0.04         |
| USD 131,561     | Fannie Mae Pool ' MA2684 ' 3% 1/7/2031  | 131,602     | 0.01         |
| USD 45,500      | Fannie Mae Pool ' MA3090 ' 3% 1/8/2032  | 45,514      | 0.00         |
| USD 3,552,469   | Fannie Mae-Aces ' Series 2013-M5 X2 ' FRN 25/1/2022   | 102,795     | 0.01         |
| USD 227,468,631 | Fannie Mae-Aces ' Series 2014- M13 X2 ' FRN 25/8/2024   | 1,435,464   | 0.08         |
| USD 990,000     | Fifth Third Bancorp 2.6% 15/6/2022  | 970,001     | 0.05         |
| USD 1,330,000   | FirstEnergy Corp 2.85% 15/7/2022  | 1,302,483   | 0.07         |
| USD 1,895,000   | Fiserv Inc 3.8% 1/10/2023   | 1,904,902   | 0.10         |
| USD 8,500,000   | Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A ' Series 2016-3 A2 ' FRN 15/7/2021                     | 8,512,198   | 0.45         |
| USD 9,590,000   | Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A ' Series 2016-3 A1 ' 1.55% 15/7/2021                   | 9,546,986   | 0.51         |
| USD 3,000,000   | Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A ' Series 2016-5 A1 ' 1.95% 15/11/2021                  | 2,980,987   | 0.16         |
| USD 1,015,000   | Ford Motor Credit Co LLC 1.897% 12/8/2019   | 1,009,777   | 0.05         |
| USD 4,500,000   | Ford Motor Credit Co LLC 2.262% 28/3/2019   | 4,498,029   | 0.24         |
| USD 5,515,000   | Ford Motor Credit Co LLC 2.597% 4/11/2019   | 5,488,884   | 0.29         |
| USD 3,500,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.157% 4/8/2020  | 3,463,013   | 0.19         |
| USD 3,235,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.336% 18/3/2021   | 3,174,972   | 0.17         |
| USD 408,000     | Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28/3/2022   | 391,834     | 0.02         |
| USD 1,517,000   | Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021  | 1,499,730   | 0.08         |
| USD 2,510,000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023  | 2,421,039   | 0.13         |
| USD 1,895,000   | Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021  | 1,927,753   | 0.10         |
| USD 7,343,531   | Freddie Mac Gold Pool ' G15602 ' 2.5% 1/11/2027   | 7,255,314   | 0.39         |
| USD 108,215,776 | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ' Series K040 X1 ' FRN 25/9/2024     | 3,675,473   | 0.20         |
| USD 3,346,000   | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ' Series KJ05 A2 ' 2.158% 25/10/2021 | 3,307,136   | 0.18         |
| USD 2,890,000   | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ' Series KJ18 A2 ' 3.065% 25/8/2022  | 2,903,944   | 0.16         |
| USD 1,699,771   | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ' Series KP03 A2 ' 1.78% 25/7/2019   | 1,691,770   | 0.09         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
( 続き )

|     | 保有高        | 銘柄  | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----|------------|---|-------------|--------------|
|     |            | 米国( 続き )  |             |              |
| USD | 13,522,399 | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ' Series KW01 X1 ' FRN 25/1/2026     | 718,552     | 0.04         |
| USD | 7,198,333  | Freddie Mac Non Gold Pool ' 849692 ' FRN 1/5/2045   | 7,210,417   | 0.39         |
| USD | 3,574,209  | Freddie Mac REMICS ' Series 4459 BN ' 3% 15/8/2043  | 3,561,017   | 0.19         |
| USD | 4,326,342  | Freddie Mac REMICS ' Series 4748 HC ' 3% 15/1/2044  | 4,349,781   | 0.23         |
| USD | 3,330,868  | Freddie Mac REMICS ' Series 4286 MP ' 4% 15/12/2043   | 3,447,118   | 0.18         |
| USD | 138,212    | Freddie Mac REMICS ' Series 3817 MA ' 4.5% 15/10/2037   | 140,888     | 0.01         |
| USD | 289,821    | Freddie Mac REMICS ' Series 3986 M ' 4.5% 15/9/2041   | 302,314     | 0.02         |
| USD | 224,751    | Freddie Mac REMICS ' Series 3959 MA ' 4.5% 15/11/2041   | 236,309     | 0.01         |
| USD | 5,989,642  | Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-DNA2 M1 ' FRN 25/10/2029       | 6,028,392   | 0.32         |
| USD | 4,662,971  | Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-HQA3 M1 ' FRN 25/4/2030        | 4,657,246   | 0.25         |
| USD | 635,000    | General Motors Financial Co Inc 2.4% 9/5/2019   | 634,516     | 0.03         |
| USD | 3,470,000  | General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021   | 3,433,258   | 0.18         |
| USD | 2,295,000  | General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023  | 2,244,243   | 0.12         |
| USD | 2,435,000  | General Motors Financial Co Inc 3.7% 24/11/2020   | 2,447,306   | 0.13         |
| USD | 1,535,000  | General Motors Financial Co Inc 4.15% 19/6/2023   | 1,537,076   | 0.08         |
| USD | 3,190,000  | General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021   | 3,227,212   | 0.17         |
| USD | 1,610,000  | General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021  | 1,629,968   | 0.09         |
| USD | 1,764,000  | Gilead Sciences Inc 2.5% 1/9/2023   | 1,708,504   | 0.09         |
| USD | 380,000    | Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 23/4/2020  | 378,354     | 0.02         |
| USD | 6,620,000  | Goldman Sachs Group Inc/The 3% 26/4/2022  | 6,570,363   | 0.35         |
| USD | 4,471,458  | Gosforth Funding 2018-1 plc ' Series 2018-1A A1 ' ' 144A ' FRN 25/8/2060                          | 4,455,159   | 0.24         |
| USD | 8,681,122  | Government National Mortgage Association ' Series 2012-120 IO ' FRN 16/2/2053                     | 417,136     | 0.02         |
| USD | 4,821,011  | Government National Mortgage Association ' Series 2018-36 AM ' 3% 20/7/2045                       | 4,815,153   | 0.26         |
| USD | 12,350,000 | GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust ' Series 2014-GRCE A ' ' 144A ' 3.369% 10/6/2028                   | 12,441,843  | 0.67         |
| USD | 2,130,000  | Great Wolf Trust 2017-WOLF ' Series 2017-WOLF A ' ' 144A ' FRN 15/9/2034                          | 2,126,439   | 0.11         |
| USD | 4,530,000  | Greystone Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd ' Series 2017-FL1A A ' ' 144A ' FRN 15/3/2027 | 4,519,082   | 0.24         |
| USD | 3,375,000  | GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017-500K A ' ' 144A ' FRN 15/7/2032         | 3,369,219   | 0.18         |
| USD | 5,211,339  | GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ7 ' Series 2012-GCJ7 A4 ' 3.377% 10/5/2045                   | 5,246,411   | 0.28         |
| USD | 3,222,272  | GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 ' Series 2013-GC16 AAB ' 3.813% 10/11/2046                 | 3,282,530   | 0.18         |
| USD | 3,495,242  | GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 ' Series 2014-GC18 A4 ' 4.074% 10/1/2047                   | 3,631,532   | 0.19         |
| USD | 4,290,000  | Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd ' Series 2015-2A AR ' ' 144A ' FRN 25/7/2027             | 4,281,128   | 0.23         |
| USD | 1,940,000  | Harley-Davidson Financial Services Inc ' 144A ' 2.15% 26/2/2020                                   | 1,921,974   | 0.10         |
| USD | 1,293,000  | Hartford Financial Services Group Inc/The 5.125% 15/4/2022  | 1,363,012   | 0.07         |
| USD | 3,350,000  | Hewlett Packard Enterprise Co 3.6% 15/10/2020   | 3,373,442   | 0.18         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
(続き)

| 保有高            | 銘柄  | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|----------------|---|-------------|--------------|
|                | 米国(続き)  |             |              |
| USD 4,731,000  | Holmes Master Issuer Plc 'Series 2018-2A A2' '144A'<br>FRN 15/10/2054   | 4,723,208   | 0.25         |
| USD 2,475,000  | Huntington National Bank/The 2.375% 10/3/2020   | 2,461,901   | 0.13         |
| USD 3,260,000  | Huntington National Bank/The 2.875% 20/8/2020   | 3,254,563   | 0.17         |
| USD 1,290,000  | Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022  | 1,290,312   | 0.07         |
| USD 1,710,000  | Hyundai Capital America '144A' 1.75% 27/9/2019  | 1,695,123   | 0.09         |
| USD 220,000    | Hyundai Capital America '144A' 2.5% 18/3/2019   | 219,958     | 0.01         |
| USD 1,575,000  | Hyundai Capital America '144A' 2.55% 3/4/2020   | 1,559,589   | 0.08         |
| USD 1,170,000  | Hyundai Floorplan Master Owner Trust Series 2016-1 '<br>Series 2016-1A A2' '144A' 1.81% 15/3/2021                   | 1,169,498   | 0.06         |
| USD 3,151,000  | International Lease Finance Corp 4.625% 15/4/2021   | 3,206,266   | 0.17         |
| USD 4,190,000  | International Lease Finance Corp 5.875% 1/4/2019  | 4,197,308   | 0.22         |
| USD 1,455,000  | Interpublic Group of Cos Inc/The 3.5% 1/10/2020   | 1,463,270   | 0.08         |
| USD 500,000    | Interpublic Group of Cos Inc/The 3.75% 1/10/2021  | 505,446     | 0.03         |
| USD 900,000    | ITC Holdings Corp 2.7% 15/11/2022   | 872,365     | 0.05         |
| USD 3,780,000  | J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust<br>2018- BCON 'Series 2018-BCON A' '144A' 3.735%<br>5/1/2031 | 3,866,203   | 0.21         |
| USD 6,610,000  | John Deere Owner Trust 2017-B 'Series 2017-B A3' 1.82%<br>15/10/2021  | 6,557,555   | 0.35         |
| USD 5,000,000  | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust<br>2012- CIBX 'Series 2012-CBX A4' 3.483% 15/6/2045            | 5,054,294   | 0.27         |
| USD 3,907,108  | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust<br>2013- C16 'Series 2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046           | 3,966,848   | 0.21         |
| USD 6,023,319  | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust<br>2013- LC11 'Series 2013-LC11 ASB' 2.554% 15/4/2046          | 5,976,686   | 0.32         |
| USD 4,862,221  | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust<br>2014-C20 'Series 2014-C20 A2' 2.872% 15/7/2047              | 4,856,110   | 0.26         |
| USD 12,520,086 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust<br>2016- JP4 'Series 2016-JP4 XA' FRN 15/12/2049               | 478,079     | 0.03         |
| USD 4,704,776  | JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 'Series 2016-2 A1' '<br>144A' FRN 25/6/2046   | 4,684,774   | 0.25         |
| USD 5,123,615  | JP Morgan Mortgage Trust 2017-1 'Series 2017-1 A4' '<br>144A' FRN 25/1/2047   | 5,143,971   | 0.27         |
| USD 13,156,223 | JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3 1A6' '<br>144A' FRN 25/8/2047  | 12,945,600  | 0.69         |
| USD 7,999,667  | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 '<br>Series 2013-C17 ASB' 3.705% 15/1/2047                      | 8,152,738   | 0.44         |
| USD 3,830,000  | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 '<br>Series 2014-C23 ASB' 3.657% 15/9/2047                      | 3,905,932   | 0.21         |
| USD 1,055,000  | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 '<br>Series 2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048                      | 1,064,972   | 0.06         |
| USD 3,380,000  | JPMorgan Chase & Co FRN 18/6/2022   | 3,382,684   | 0.18         |
| USD 6,115,000  | JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023   | 6,044,434   | 0.32         |
| USD 2,305,000  | JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024   | 2,319,413   | 0.12         |
| USD 3,700,000  | JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024   | 3,755,533   | 0.20         |
| USD 1,100,000  | JPMorgan Chase & Co 2.972% 15/1/2023  | 1,094,101   | 0.06         |
| USD 1,410,000  | JPMorgan Chase Bank NA FRN 1/2/2021   | 1,404,298   | 0.08         |
| USD 7,100,000  | JPMorgan Chase Bank NA FRN 26/4/2021  | 7,101,271   | 0.38         |
| USD 2,355,000  | Keurig Dr Pepper Inc '144A' 4.057% 25/5/2023  | 2,384,075   | 0.13         |
| USD 3,000,000  | KeyBank NA/Cleveland OH 2.25% 16/3/2020   | 2,979,856   | 0.16         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
( 続き )

|     | 保有高       | 銘柄  | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----|-----------|---|-------------|--------------|
|     |           | 米国( 続き )  |             |              |
| USD | 1,030,000 | Kinder Morgan Energy Partners LP 4.15% 1/2/2024   | 1,052,380   | 0.06         |
| USD | 1,500,000 | Kinder Morgan Inc/DE 3.15% 15/1/2023  | 1,487,012   | 0.08         |
| USD | 2,715,000 | Kinder Morgan Inc/DE ' 144A ' 5% 15/2/2021  | 2,797,963   | 0.15         |
| USD | 5,320,000 | Lam Research Corp 2.8% 15/6/2021  | 5,286,456   | 0.28         |
| USD | 6,790,000 | Lendmark Funding Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' 3.81% 21/12/2026                          | 6,845,986   | 0.37         |
| USD | 2,432,974 | LFRR ' 2015-1 ' ' 144A ' 4% 30/10/2027  | 2,422,411   | 0.13         |
| USD | 1,385,000 | Madison Avenue Trust 2013-650M ' Series 2013-650M A ' ' 144A ' 3.843% 12/10/2032                      | 1,399,161   | 0.07         |
| USD | 1,624,000 | Marriott International Inc/MD 3% 1/3/2019   | 1,624,000   | 0.09         |
| USD | 7,042,000 | Mercedes-Benz Master Owner Trust 2016-B ' Series 2016-BA A ' ' 144A ' FRN 17/5/2021                   | 7,053,785   | 0.38         |
| USD | 9,820,000 | Mercedes-Benz Master Owner Trust 2017-B ' Series 2017-BA A ' ' 144A ' FRN 16/5/2022                   | 9,838,211   | 0.53         |
| USD | 4,595,000 | Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA ' Series 2018-BA A ' ' 144A ' FRN 15/5/2023                  | 4,591,764   | 0.25         |
| USD | 2,565,000 | Micron Technology Inc 4.64% 6/2/2024  | 2,582,911   | 0.14         |
| USD | 4,690,771 | Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 ' Series 2016-1 A1 ' ' 144A ' FRN 25/4/2057                      | 4,621,552   | 0.25         |
| USD | 2,000,000 | Moody ' s Corp 2.625% 15/1/2023   | 1,942,540   | 0.10         |
| USD | 325,000   | Moody ' s Corp 2.75% 15/12/2021   | 320,861     | 0.02         |
| USD | 3,740,000 | Morgan Stanley FRN 24/4/2024  | 3,774,495   | 0.20         |
| USD | 3,710,000 | Morgan Stanley 2.375% 23/7/2019   | 3,703,882   | 0.20         |
| USD | 3,000,000 | Morgan Stanley 2.625% 17/11/2021  | 2,957,499   | 0.16         |
| USD | 4,580,000 | Morgan Stanley 2.75% 19/5/2022  | 4,517,356   | 0.24         |
| USD | 1,741,258 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 ' Series 2013-C10 ASB ' FRN 15/7/2046     | 1,777,087   | 0.09         |
| USD | 3,480,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 ' Series 2013-C13 A4 ' 4.039% 15/11/2046  | 3,625,227   | 0.19         |
| USD | 4,184,499 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C9 ' Series 2013-C9 AAB ' 2.657% 15/5/2046    | 4,166,141   | 0.22         |
| USD | 6,585,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C19 ' Series 2014-C19 A2 ' 3.101% 15/12/2047  | 6,586,935   | 0.35         |
| USD | 3,740,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 ' Series 2014-C18 ASB ' 3.621% 15/10/2047 | 3,802,243   | 0.20         |
| USD | 5,385,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 ' Series 2015-C25 ASB ' 3.383% 15/10/2048 | 5,456,906   | 0.29         |
| USD | 1,715,996 | Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 ' Series 2007-T27 AJ ' FRN 11/6/2042                        | 1,807,711   | 0.10         |
| USD | 4,940,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2014-MP ' Series 2014-MP A ' ' 144A ' 3.469% 11/8/2033                 | 4,999,569   | 0.27         |
| USD | 1,395,000 | MPLX LP 3.375% 15/3/2023  | 1,392,874   | 0.07         |
| USD | 1,071,541 | Navient Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-AA A2B ' ' 144A ' FRN 15/2/2029             | 1,084,546   | 0.06         |
| USD | 1,730,538 | Navient Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-AA A2A ' ' 144A ' 2.74% 15/2/2029           | 1,720,483   | 0.09         |
| USD | 120,665   | Navient Private Education Loan Trust 2014-CT ' Series 2014-CTA A ' ' 144A ' FRN 16/9/2024             | 120,881     | 0.01         |
| USD | 6,946,657 | Navient Private Education Loan Trust 2018-B ' Series 2018-BA A1 ' ' 144A ' FRN 15/12/2059             | 6,947,298   | 0.37         |
| USD | 897,000   | Navient Student Loan Trust 2018- EA ' Series 2018-EA A2 ' ' 144A ' 4% 15/12/2059                      | 921,511     | 0.05         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
( 続き )

| 保有高            | 銘柄  | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|----------------|---|-------------|--------------|
|                | 米国( 続き )  |             |              |
| USD 2,795,000  | NetApp Inc 2% 27/9/2019   | 2,780,828   | 0.15         |
| USD 12,870,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd ' Series 2017-26A A ' ' 144A ' FRN 18/10/2030     | 12,792,164  | 0.68         |
| USD 949,885    | New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 ' Series 2016-3A A1B ' ' 144A ' FRN 25/9/2056    | 939,976     | 0.05         |
| USD 8,200,000  | Newfield Exploration Co 5.75% 30/1/2022   | 8,651,000   | 0.46         |
| USD 4,110,630  | NewResidential Mortgage Loan Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A1A ' ' 144A ' FRN 25/12/2057    | 4,184,313   | 0.22         |
| USD 8,200,000  | Nissan Master Owner Trust Receivables ' Series 2017-B A ' FRN 18/4/2022                     | 8,214,205   | 0.44         |
| USD 7,610,000  | Nissan Master Owner Trust Receivables ' Series 2016-A A2 ' 1.54% 15/6/2021                  | 7,586,142   | 0.41         |
| USD 2,925,000  | Nissan Motor Acceptance Corp ' 144A ' 2.125% 3/3/2020                                       | 2,893,685   | 0.15         |
| USD 111,212    | Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021                    | 115,346     | 0.01         |
| USD 7,525,000  | OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' 3.43% 16/12/2024 | 7,567,659   | 0.40         |
| USD 1,415,000  | Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' 3.3% 14/3/2029        | 1,416,602   | 0.08         |
| USD 2,520,000  | Oracle Corp 3.4% 8/7/2024   | 2,554,725   | 0.14         |
| USD 1,450,000  | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A ' 2.7% 14/3/2023                       | 1,391,432   | 0.07         |
| USD 4,635,000  | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A ' 4.125% 1/8/2023                      | 4,680,480   | 0.25         |
| USD 1,075,000  | Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A ' 4.25% 17/1/2023                      | 1,092,085   | 0.06         |
| USD 9,405,000  | PFS Financing Corp ' Series 2017- C A ' ' 144A ' FRN 15/10/2021                             | 9,401,462   | 0.50         |
| USD 1,490,000  | PFS Financing Corp ' Series 2016- BA A ' ' 144A ' 1.87% 15/10/2021                          | 1,480,774   | 0.08         |
| USD 3,630,000  | PFS Financing Corp ' Series 2018- B A ' ' 144A ' 2.89% 15/2/2023                            | 3,608,685   | 0.19         |
| USD 9,430,000  | PFS Financing Corp ' Series 2018- F A ' ' 144A ' 3.52% 16/10/2023                           | 9,536,222   | 0.51         |
| USD 2,399,000  | Pioneer Natural Resources Co 3.45% 15/1/2021  | 2,403,551   | 0.13         |
| USD 1,445,000  | Pricoa Global Funding I ' 144A ' 2.45% 21/9/2022  | 1,413,539   | 0.08         |
| USD 3,080,000  | QUALCOMM Inc 2.9% 20/5/2024   | 2,985,940   | 0.16         |
| USD 827,543    | RAIT 2017-FL7 Trust ' Series 2017- FL7 A ' ' 144A ' FRN 15/6/2037                           | 828,331     | 0.04         |
| USD 2,400,000  | Ryder System Inc 2.65% 2/3/2020   | 2,391,193   | 0.13         |
| USD 885,000    | Ryder System Inc 2.875% 1/9/2020  | 882,938     | 0.05         |
| USD 1,640,000  | Ryder System Inc 3.75% 9/6/2023   | 1,652,399   | 0.09         |
| USD 2,810,000  | Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1 ' Series 2018-1 A3 ' 2.32% 16/8/2021          | 2,806,193   | 0.15         |
| USD 1,340,000  | Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-3 ' Series 2018-3 A3 ' 3.03% 15/2/2022          | 1,341,366   | 0.07         |
| USD 550,000    | Santander Holdings USA Inc 3.4% 18/1/2023   | 540,243     | 0.03         |
| USD 1,535,000  | Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022   | 1,531,972   | 0.08         |
| USD 5,290,000  | Santander Holdings USA Inc 4.45% 3/12/2021  | 5,407,648   | 0.29         |
| USD 2,755,000  | Sempra Energy FRN 15/1/2021   | 2,725,165   | 0.15         |
| USD 2,755,000  | Sempra Energy 1.625% 7/10/2019  | 2,731,097   | 0.15         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
( 続き )

|     | 保有高        | 銘柄  | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----|------------|---|-------------|--------------|
|     |            | 米国( 続き )  |             |              |
| USD | 3,745,435  | Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 ' Series 2017-CH1 A2 ' ' 144A ' FRN 25/8/2047               | 3,720,222   | 0.20         |
| USD | 1,966,002  | Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 ' Series 2017-CH2 A10 ' ' 144A ' FRN 25/12/2047             | 1,983,165   | 0.11         |
| USD | 1,600,000  | SLM Private Education Loan Trust 2011-B ' Series 2011-B A3 ' ' 144A ' FRN 16/6/2042         | 1,625,120   | 0.09         |
| USD | 453,389    | SLM Private Education Loan Trust 2011-C ' Series 2011-C A2B ' ' 144A ' 4.54% 17/10/2044     | 455,961     | 0.02         |
| USD | 160,015    | SLM Private Education Loan Trust 2012-A ' Series 2012-A A2 ' ' 144A ' 3.83% 17/1/2045       | 160,177     | 0.01         |
| USD | 411,209    | SLM Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-A A2B ' ' 144A ' FRN 15/1/2026        | 411,893     | 0.02         |
| USD | 295,414    | SLM Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-A A2A ' ' 144A ' 2.59% 15/1/2026      | 295,148     | 0.02         |
| USD | 1,425,060  | SLM Student Loan Trust 2013-4 ' Series 2013-4 A ' FRN 25/6/2043                             | 1,426,271   | 0.08         |
| USD | 2,429,031  | SMB Private Education Loan Trust 2015-C ' Series 2015-C A2A ' ' 144A ' 2.75% 15/7/2027      | 2,419,354   | 0.13         |
| USD | 1,800,452  | SMB Private Education Loan Trust 2016-A ' Series 2016-A A2A ' ' 144A ' 2.7% 15/5/2031       | 1,784,404   | 0.10         |
| USD | 2,095,550  | SMB Private Education Loan Trust 2016-B ' Series 2016-B A2A ' ' 144A ' 2.43% 17/2/2032      | 2,054,766   | 0.11         |
| USD | 42,684     | SMB Private Education Loan Trust 2017-A ' Series 2017-A A1 ' ' 144A ' FRN 17/6/2024         | 42,684      | 0.00         |
| USD | 5,260,000  | SMB Private Education Loan Trust 2017-A ' Series 2017-A A2B ' ' 144A ' FRN 15/9/2034        | 5,270,802   | 0.28         |
| USD | 545,700    | SoFi Professional Loan Program 2014-B LLC ' Series 2014-B A2 ' ' 144A ' 2.55% 27/8/2029     | 543,198     | 0.03         |
| USD | 781,408    | SoFi Professional Loan Program 2015-A LLC ' Series 2015-A A1 ' ' 144A ' FRN 25/3/2033       | 785,103     | 0.04         |
| USD | 3,693,048  | SoFi Professional Loan Program 2015-d LLC ' Series 2015-D A2 ' ' 144A ' 2.72% 27/10/2036    | 3,657,255   | 0.20         |
| USD | 1,487,673  | Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC ' Series 2016-A A2 ' ' 144A ' 2.76% 26/12/2036    | 1,469,468   | 0.08         |
| USD | 1,103,774  | SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC ' Series 2016-C A2B ' ' 144A ' 2.36% 27/12/2032   | 1,084,351   | 0.06         |
| USD | 996,605    | SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC ' Series 2016-D A2B ' ' 144A ' 2.34% 25/4/2033    | 976,018     | 0.05         |
| USD | 6,390,000  | Sofi Professional Loan Program 2016-E LLC ' Series 2016-E A2B ' ' 144A ' 2.49% 25/1/2036    | 6,301,328   | 0.34         |
| USD | 1,465,936  | Sofi Professional Loan Program 2017-C LLC ' Series 2017-C A2A ' ' 144A ' 1.75% 25/7/2040    | 1,455,649   | 0.08         |
| USD | 21,000,000 | SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC ' Series 2017-D A2FX ' ' 144A ' 2.65% 25/9/2040   | 20,667,244  | 1.10         |
| USD | 4,819,952  | Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust ' Series 2018-B A1FX ' ' 144A ' 2.64% 25/8/2047 | 4,807,516   | 0.26         |
| USD | 670,000    | Sound Point Clo XII Ltd ' Series 2016-2A A ' ' 144A ' FRN 20/10/2028                        | 670,556     | 0.04         |
| USD | 86,764     | Soundview Home Loan Trust 2003-2 ' Series 2003-2 A2 ' FRN 25/11/2033                        | 88,004      | 0.00         |
| USD | 4,570,000  | South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023                                    | 4,375,181   | 0.23         |
| USD | 2,700,000  | South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023                                    | 2,724,016   | 0.15         |
| USD | 620,000    | Spectra Energy Partners LP 4.75% 15/3/2024  | 648,925     | 0.03         |
| USD | 455,620    | Springleaf Funding Trust 2015-A ' Series 2015-AA A ' ' 144A ' 3.16% 15/11/2024              | 455,654     | 0.02         |

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
(続き)

|     | 保有高        | 銘柄  | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----|------------|---|-------------|--------------|
|     |            | 米国(続き)  |             |              |
| USD | 2,625,000  | Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030                               | 2,593,072   | 0.14         |
| USD | 635,938    | Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021  | 632,186     | 0.03         |
| USD | 2,975,000  | Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 4.738% 20/3/2025 | 2,986,156   | 0.16         |
| USD | 1,375,000  | Stryker Corp 2% 8/3/2019  | 1,374,815   | 0.07         |
| USD | 960,000    | Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.5% 15/2/2020  | 977,646     | 0.05         |
| USD | 390,000    | Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023  | 396,228     | 0.02         |
| USD | 5,560,000  | SunTrust Bank/Atlanta GA FRN 26/10/2021   | 5,600,631   | 0.30         |
| USD | 3,730,000  | SunTrust Banks Inc 2.7% 27/1/2022   | 3,696,145   | 0.20         |
| USD | 2,515,000  | Texas Eastern Transmission LP '144A' 2.8% 15/10/2022  | 2,442,786   | 0.13         |
| USD | 695,000    | Time Warner Cable LLC 8.25% 1/4/2019  | 698,121     | 0.04         |
| USD | 420,000    | Total System Services Inc 3.75% 1/6/2023  | 419,216     | 0.02         |
| USD | 1,350,000  | Total System Services Inc 4% 1/6/2023   | 1,359,076   | 0.07         |
| USD | 2,830,135  | Towd Point Mortgage Trust 2016-3 'Series 2016-3 A1' '144A' FRN 25/4/2056                                | 2,781,733   | 0.15         |
| USD | 3,828,000  | Towd Point Mortgage Trust 2016-4 'Series 2016-4 A1' '144A' FRN 25/7/2056                                | 3,745,622   | 0.20         |
| USD | 3,810,000  | Toyota Auto Receivables 2016-B Owner Trust 'Series 2016-B A4' 1.52% 16/8/2021                           | 3,779,831   | 0.20         |
| USD | 1,080,000  | Union Pacific Corp 2.95% 1/3/2022   | 1,080,214   | 0.06         |
| USD | 1,359,000  | Union Pacific Corp 2.95% 15/1/2023  | 1,352,651   | 0.07         |
| USD | 1,951,000  | Union Pacific Corp 3.5% 8/6/2023  | 1,979,307   | 0.11         |
| USD | 59,000,000 | United States Treasury Note/Bond 1% 30/11/2019*   | 58,329,336  | 3.12         |
| USD | 20,000,000 | United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/1/2020*   | 19,768,359  | 1.06         |
| USD | 75,000,000 | United States Treasury Note/Bond 1.25% 29/2/2020  | 74,052,246  | 3.96         |
| USD | 40,000,000 | United States Treasury Note/Bond 1.375% 29/2/2020   | 39,541,406  | 2.11         |
| USD | 35,000,000 | United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2019*   | 34,732,715  | 1.86         |
| USD | 19,000,000 | United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/11/2019*  | 18,889,414  | 1.01         |
| USD | 13,855,000 | United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/1/2022   | 13,848,506  | 0.74         |
| USD | 21,570,000 | United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/2/2022   | 21,565,787  | 1.15         |
| USD | 21,900,000 | United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2021  | 22,101,035  | 1.18         |
| USD | 5,190,000  | United Technologies Corp 3.35% 16/8/2021  | 5,240,077   | 0.28         |
| USD | 6,415,000  | United Technologies Corp 3.65% 16/8/2023  | 6,501,411   | 0.35         |
| USD | 1,354,289  | US Airways 2012-1 Class B Pass Through Trust 8% 1/10/2019   | 1,383,906   | 0.07         |
| USD | 2,560,000  | US Bank NA/Cincinnati OH 2.125% 28/10/2019  | 2,550,782   | 0.14         |
| USD | 1,282,000  | Verizon Communications Inc 5.15% 15/9/2023  | 1,396,179   | 0.07         |
| USD | 1,240,000  | Virginia Electric & Power Co 5% 30/6/2019*  | 1,248,734   | 0.07         |
| USD | 4,288,586  | Voya CLO 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A A1R' '144A' FRN 25/7/2026   | 4,284,000   | 0.23         |
| USD | 1,030,000  | Waldorf Astoria Boca Raton Trust 2016-BOCA 'Series 2016-BOCA A' '144A' FRN 15/6/2029                    | 1,031,497   | 0.06         |
| USD | 2,520,000  | Walgreen Co 3.1% 15/9/2022  | 2,514,710   | 0.13         |
| USD | 1,220,000  | Warner Media LLC 4.7% 15/1/2021   | 1,256,991   | 0.07         |
| USD | 2,825,000  | Wells Fargo & Co 2.5% 4/3/2021  | 2,798,214   | 0.15         |
| USD | 1,195,000  | Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023   | 1,188,583   | 0.06         |



公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品  
( 続き )

| 保有高   | 銘柄  | 時価<br>(米ドル)   | 純資産比率<br>(%) |
|---|---|---------------|--------------|
|   | 米国( 続き )  |               |              |
| USD 2,215,000   | Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024  | 2,254,377     | 0.12         |
| USD 4,065,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 ' Series<br>2014- LC16 ASB ' 3.477% 15/8/2050 | 4,114,439     | 0.22         |
| USD 500,000   | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC22 ' Series<br>2015- LC22 ASB ' 3.571% 15/9/2058 | 509,696       | 0.03         |
| USD 4,345,000   | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C7 ' Series 2012-C7<br>AFL ' ' 144A ' FRN 15/6/2045      | 4,431,097     | 0.24         |
| USD 4,060,370   | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 ' Series 2012-C8<br>AFL ' ' 144A ' FRN 15/8/2045      | 4,116,545     | 0.22         |
| USD 5,550,000   | WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 ' Series 2014-<br>C21 ASB ' 3.393% 15/8/2047         | 5,589,434     | 0.30         |
| USD 81,683  | Wheels SPV 2 LLC ' Series 2016- 1A A2 ' ' 144A ' 1.59%<br>20/5/2025                           | 81,561        | 0.00         |
| USD 665,946   | Wheels SPV 2 LLC ' Series 2017- 1A A2 ' ' 144A ' 1.88%<br>20/4/2026                           | 662,547       | 0.04         |
| USD 2,400,000   | Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023   | 2,404,678     | 0.13         |
| USD 1,765,000   | Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021  | 1,795,238     | 0.10         |
| USD 2,275,000   | Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024  | 2,357,848     | 0.13         |
| USD 1,670,000   | Willis North America Inc 3.6% 15/5/2024   | 1,657,015     | 0.09         |
| USD 2,000,000   | WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025   | 1,967,072     | 0.11         |
| USD 3,205,000   | Xerox Corp 3.5% 20/8/2020   | 3,176,956     | 0.17         |
| USD 2,345,000   | Xilinx Inc 2.125% 15/3/2019   | 2,344,498     | 0.13         |
| USD 719,000   | ZF North America Capital Inc ' 144A ' 4.5% 29/4/2022  | 726,345       | 0.04         |
|   |   | 1,568,772,788 | 83.85        |
| 債券合計  |   | 1,806,494,232 | 96.56        |
| 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲<br>渡可能な有価証券および短期金融商品合計 |   | 1,821,998,008 | 97.39        |

## その他の譲渡可能な有価証券

| 保有高             | 銘柄  | 時価<br>(米ドル)   | 純資産比率<br>(%) |
|-----------------|---|---------------|--------------|
| 債券              |   |               |              |
|                 | 米国  |               |              |
| USD 350,000     | Structured Asset Receivables Trust Series '2003-2'<br>0.649% 31/12/2049 | -             | 0.00         |
| 債券合計            |   | -             | 0.00         |
| その他の譲渡可能な有価証券合計 |   | -             | 0.00         |
| 投資有価証券合計        |   | 1,821,998,008 | 97.39        |
| その他の純資産         |   | 48,931,019    | 2.61         |
| 純資産合計(米ドル)      |   | 1,870,929,027 | 100.00       |

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 未決済上場先物取引 2019年2月28日現在

| 契約数     | 通貨  | 契約 / 摘要                        | 満期日     | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|---------|-----|--------------------------------|---------|-----------------------|
| 58      | EUR | Euro Bund                      | 2019年3月 | (75,268)              |
| 3,832   | USD | US Treasury 2 Year Note (CBT)  | 2019年6月 | (688,793)             |
| 1       | USD | US Ultra Bond (CBT)            | 2019年6月 | (2,008)               |
| (24)    | USD | US Long Bond (CBT)             | 2019年6月 | 11,079                |
| (83)    | USD | US Ultra 10 Year Note          | 2019年6月 | 60,952                |
| (200)   | USD | US Treasury 10 Year Note (CBT) | 2019年6月 | 116,105               |
| (1,936) | USD | US Treasury 5 Year Note (CBT)  | 2019年6月 | 624,582               |
| 合計      |     |                                |         | 46,649                |

## 未決済先渡為替予約 2019年2月28日現在

| 通貨      | 買予約         | 通貨  | 売予約         | 取引相手                    | 期日        | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|---------|-------------|-----|-------------|-------------------------|-----------|-----------------------|
| USD     | 9,377,832   | EUR | 8,000,000   | Nomura                  | 1/3/2019  | 270,972               |
| USD     | 14,389,222  | EUR | 12,405,000  | BNP Paribas             | 1/3/2019  | 267,897               |
| USD     | 1,054,542   | AUD | 1,448,000   | HSBC Bank Plc           | 5/3/2019  | 24,195                |
| USD     | 9,027,157   | EUR | 7,834,000   | UBS                     | 5/3/2019  | 108,492               |
| USD     | 12,055,632  | GBP | 9,177,000   | State Street            | 5/3/2019  | (150,426)             |
| AUD     | 3,320,000   | CAD | 3,185,694   | Goldman Sachs           | 20/3/2019 | (54,207)              |
| AUD     | 13,420,000  | NZD | 14,304,913  | BNP Paribas             | 20/3/2019 | (196,153)             |
| CAD     | 3,176,683   | AUD | 3,320,000   | Goldman Sachs           | 20/3/2019 | 47,370                |
| CAD     | 3,321,179   | NZD | 3,700,000   | ANZ                     | 20/3/2019 | (1,282)               |
| CAD     | 12,771,715  | USD | 9,600,000   | Royal Bank of<br>Canada | 20/3/2019 | 90,824                |
| CAD     | 6,389,405   | USD | 4,800,000   | Bank of America         | 20/3/2019 | 48,104                |
| CHF     | 2,630,000   | NOK | 22,985,176  | Goldman Sachs           | 20/3/2019 | (46,365)              |
| EUR     | 2,060,000   | NOK | 20,274,275  | Royal Bank of<br>Canada | 20/3/2019 | (24,675)              |
| EUR     | 4,130,000   | NZD | 6,831,759   | Royal Bank of<br>Canada | 20/3/2019 | 52,553                |
| EUR     | 2,070,000   | SEK | 21,277,447  | Royal Bank of<br>Canada | 20/3/2019 | 47,488                |
| JPY     | 537,498,240 | USD | 4,800,000   | Citibank                | 20/3/2019 | 37,861                |
| NOK     | 22,328,997  | CHF | 2,630,000   | Morgan Stanley          | 20/3/2019 | (30,436)              |
| NOK     | 19,905,424  | EUR | 2,060,000   | HSBC Bank Plc           | 20/3/2019 | (18,496)              |
| NZD     | 7,188,062   | AUD | 6,820,000   | ANZ                     | 20/3/2019 | 44,046                |
| NZD     | 6,944,236   | AUD | 6,600,000   | Citibank                | 20/3/2019 | 34,481                |
| NZD     | 3,700,000   | CAD | 3,373,142   | Bank of America         | 20/3/2019 | (38,146)              |
| SEK     | 21,249,691  | EUR | 2,070,000   | Goldman Sachs           | 20/3/2019 | (50,504)              |
| USD     | 9,600,000   | CAD | 12,716,131  | Bank of America         | 20/3/2019 | (48,649)              |
| USD     | 4,800,000   | CAD | 6,366,566   | Toronto Dominion        | 20/3/2019 | (30,775)              |
| USD     | 4,800,000   | JPY | 529,923,024 | State Street            | 20/3/2019 | 30,321                |
| USD     | 19,480      | MXN | 373,710     | Citibank                | 21/3/2019 | 71                    |
| USD     | 1,347,985   | MXN | 25,856,290  | Toronto Dominion        | 21/3/2019 | 5,135                 |
| USD     | 9,799,874   | EUR | 8,300,000   | Nomura                  | 15/4/2019 | 316,848               |
| 未実現純評価益 |             |     |             |                         |           | 736,544               |

未決済先渡為替予約 2019年2月28日現在(続き)

| 通貨                        | 買予約         | 通貨  | 売予約         | 取引相手       | 期日        | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|---------------------------|-------------|-----|-------------|------------|-----------|---------------------|
| ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス       |             |     |             |            |           |                     |
| EUR                       | 119,818,606 | USD | 135,523,568 | BNY Mellon | 14/3/2019 | 990,173             |
| USD                       | 3,543,106   | EUR | 3,128,932   | BNY Mellon | 14/3/2019 | (21,804)            |
| 未実現純評価益                   |             |     |             |            |           | 968,369             |
| ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス |             |     |             |            |           |                     |
| SGD                       | 252,819     | USD | 186,301     | BNY Mellon | 14/3/2019 | 955                 |
| 未実現純評価益                   |             |     |             |            |           | 955                 |
| 未実現純評価益合計                 |             |     |             |            |           | 1,705,868           |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## スワップ 2019年2月28日現在

| 種類  | 想定金額             | 摘要   | 取引相手            | 満期日        | 未実現評価<br>益/(損)<br>(米ドル) | 時価<br>(米ドル) |
|-----|------------------|--|-----------------|------------|-------------------------|-------------|
| CDS | USD (575,434)    | ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る | Bank of America | 20/6/2020  | 10,446                  | 3,160       |
| CDS | USD 575,434      | ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う | Bank of America | 20/9/2020  | (6,204)                 | (3,523)     |
| CDS | USD 3,000,000    | ファンドはHess Corpに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う                            | BNP Paribas     | 20/6/2024  | (12,455)                | 44,681      |
| CDS | USD (3,000,000)  | ファンドはAnadarko Petroleum Corpに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る              | BNP Paribas     | 20/6/2024  | 12,586                  | (37,556)    |
| CDS | USD (147,000)    | ファンドはCDX.NA.HY.29.V3に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る                      | Citigroup       | 20/12/2022 | (755)                   | 9,920       |
| CDS | USD (8,820,000)  | ファンドはCDX.NA.HY.29.V3に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を受け取る                     | Credit Suisse   | 20/12/2022 | (100,867)               | 595,227     |
| CDS | USD (10,040,100) | ファンドはCDX.NA.HY.29.V3に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る                      | Deutsche Bank   | 20/12/2022 | 80,738                  | 677,567     |
| CDS | USD (23,618,000) | ファンドはCDX.NA.HY.31.V3に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を受け取る                     | Goldman Sachs   | 20/12/2023 | 215,261                 | 1,511,894   |
| CDS | USD 575,434      | ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う | JP Morgan       | 20/6/2020  | (4,858)                 | (3,160)     |
| CDS | USD (575,434)    | ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う | JP Morgan       | 20/9/2020  | 11,559                  | 3,523       |
| CDS | USD (704,335)    | ファンドはGeneral Motors Coに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る                    | JP Morgan       | 20/12/2023 | 3,669                   | 115,162     |
| CDS | USD (704,000)    | ファンドはGeneral Motors Coに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を受け取る                   | JP Morgan       | 20/12/2023 | 5,425                   | 115,107     |
| CDS | USD (637,000)    | ファンドはFord Motor Credit Co LLCに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る             | JP Morgan       | 20/12/2023 | 3,735                   | 77,444      |
| CDS | EUR 993,000      | ファンドはBritish American Tobacco Plcに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う         | JP Morgan       | 20/12/2023 | (8,467)                 | (8,931)     |
| CDS | USD (1,059,000)  | ファンドはAltria Group Incに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る                     | JP Morgan       | 20/12/2023 | 3,991                   | 13,872      |
| CDS | USD (885,000)    | ファンドはFord Motor Credit Co LLCに係るデフォルト・プロテクションを受け取る                         | JP Morgan       | 20/12/2023 | 3,574                   | 107,595     |
| CDS | EUR 1,489,000    | ファンドはBritish American Tobacco Plcに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う         | JP Morgan       | 20/12/2023 | (12,696)                | (13,393)    |
| CDS | USD (1,274,000)  | ファンドはFord Motor Credit Co LLCに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る             | JP Morgan       | 20/12/2023 | (1,907)                 | 154,889     |
| CDS | USD (1,590,000)  | ファンドはAltria Group Incに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る                     | JP Morgan       | 20/12/2023 | 5,980                   | 20,827      |

## スワップ 2019年2月28日現在(続き)

| 種類  | 想定金額            | 摘要   | 取引相手          | 満期日        | 未実現評価<br>益/(損)<br>(米ドル) | 時価<br>(米ドル) |
|-----|-----------------|--|---------------|------------|-------------------------|-------------|
| CDS | USD (885,000)   | ファンドはFord Motor Credit Co LLCに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る     | JP Morgan     | 20/12/2023 | (499)                   | 107,596     |
| CDS | USD (887,000)   | ファンドはGeneral Motors Coに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る            | JP Morgan     | 20/12/2023 | (739)                   | 145,029     |
| CDS | USD (887,000)   | ファンドはGeneral Motors Coに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る            | JP Morgan     | 20/12/2023 | 4,329                   | 145,029     |
| CDS | USD (1,060,000) | ファンドはAltria Group Incに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る             | JP Morgan     | 20/12/2023 | 1,228                   | 13,885      |
| CDS | USD (888,000)   | ファンドはGeneral Motors Coに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る            | JP Morgan     | 20/12/2023 | (740)                   | 145,192     |
| CDS | USD (1,593,000) | ファンドはFord Motor Credit Co LLCに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る     | JP Morgan     | 20/12/2023 | 2,234                   | 193,672     |
| CDS | USD (1,408,000) | ファンドはGeneral Motors Coに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る            | JP Morgan     | 20/12/2023 | 9,008                   | 230,215     |
| CDS | EUR 993,000     | ファンドはBritish American Tobacco Plcに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う | JP Morgan     | 20/12/2023 | (3,118)                 | (6,701)     |
| CDS | USD (885,000)   | ファンドはFord Motor Credit Co LLCに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る     | JP Morgan     | 20/12/2023 | (499)                   | 107,596     |
| CDS | USD 19,007,100  | ファンドはCDX.NA.HY.29.V3に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う              | Merrill Lynch | 20/12/2022 | 73,683                  | (1,282,714) |
| CDS | USD 34,449,000  | ファンドはCDX.NA.IG.31.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う              | Merrill Lynch | 20/12/2023 | (54,114)                | (621,178)   |
| IRS | USD 37,040,000  | ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、1.135%の固定金利を支払う                        | Barclays      | 31/8/2020  | 823,020                 | 823,020     |
| IRS | USD 102,080,000 | ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.576%の固定金利を支払う                        | BNP Paribas   | 15/3/2021  | (9,373)                 | (11,066)    |
| IRS | EUR 31,100,000  | ファンドは0.49361%の固定金利を受け取り、6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を支払う                    | Deutsche Bank | 4/7/2019   | 90,929                  | 90,929      |
| IRS | EUR 31,100,000  | ファンドは6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を受け取り、0.44988%の固定金利を支払う                    | Deutsche Bank | 4/7/2019   | (85,491)                | (85,491)    |
| 合計  |                 |  |               |            | 1,058,613               | 3,379,318   |

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IRS: 金利スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

事後通告証券契約 2019年2月28日現在

| 保有高            | 銘柄                               | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|----------------|----------------------------------|-------------|--------------|
| T B A          |                                  |             |              |
|                | 米国                               |             |              |
| USD 5,250,000  | Fannie Mae ' 2 3/19 ' 2% TBA     | 5,044,330   | 0.27         |
| USD 1,302,000  | Fannie Mae ' 2.5 3/19 ' 2.5% TBA | 1,278,153   | 0.07         |
| USD 6,853,000  | Fannie Mae ' 3 3/19 ' 3% TBA     | 6,846,977   | 0.36         |
| USD 5,855,000  | Fannie Mae ' 4 3/19 ' 4% TBA     | 6,007,779   | 0.32         |
| USD 5,000,000  | Fannie Mae ' 4.5 3/19 ' 4.5% TBA | 5,075,781   | 0.27         |
| USD 12,500,000 | Freddie Mac ' 3 3/19 ' 3% TBA    | 12,498,430  | 0.67         |
| T B A 合計       |                                  | 36,751,450  | 1.96         |

事後通告(以下「T B A」という。)契約は、主にパス・スルー代理人の発行体の所在国により分類される。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2019年9月末現在)

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

|                  |                |
|------------------|----------------|
| 資産総額             | 2,121,598,865円 |
| 負債総額             | 22,693,573円    |
| 純資産総額( - )       | 2,098,905,292円 |
| 発行済数量            | 2,345,908,212口 |
| 1 単位当たり純資産額( / ) | 0.8947円        |



## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等  
該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期  
受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典  
該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容  
譲渡制限は設けておりません。

5 受益証券の再発行

投資者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとしします。

6 受益権の譲渡

投資者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとしします。

の申請のある場合には、の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとしします。ただし、の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとしします。

の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

7 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

8 受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行ないません。ただし、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとしします。

9 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行なわれた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者としします。）に支払います。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。また、受益証券を保有している投資者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引き換えに当該投資者に支払います。

## 10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、換金の受付、換金代金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額等

資本金 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5カ年における主な資本金の額の増減

2017年12月7日付で、資本金を2,435百万円から3,120百万円に増額しました。

##### (2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

###### <株主総会>

株主により構成される会社における最高の意思決定機関として、取締役の選任、利益処分承認、定款の変更等、会社法および定款の定めにしたがって重要事項の決定を行ないます。

###### <取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

###### <エグゼクティブ委員会他各委員会>

当社における適切な経営戦略の構築、業務執行体制の構築および業務運営の推進を目的として、エグゼクティブ委員会を設置します。また、その他各種委員会を設置し、業務の能率的運営および責任体制の確立を図っています。

運用の意思決定機構

###### 投資委員会

・投資委員会にて運用にかかる投資方針、パフォーマンスおよびリスク管理に関する重要事項を審議します。

###### 運用担当部署

・各運用担当部署では、投資委員会の決定にしたがい、ファンドの個別の運用計画を策定し、各部署の投資プロセスを通して運用を行ないます。

###### ポートフォリオ・マネジャー

・ポートフォリオ・マネジャーは、策定された運用計画に基づき、個別銘柄を選択し売買に関する指図を行ないます。

###### リスク管理

・委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行なっております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行なうことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行なっております。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行なうとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用(投資運用業)を行なっています。また、金融商品取引法に定める投資助言業務、第一種金融商品取引業務および第二種金融商品取引業務等を行なっています。

委託会社の運用する証券投資信託は2019年9月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。 )。

| 種類     |           | 本数   | 純資産総額        |
|--------|-----------|------|--------------|
| 公募投資信託 | 追加型株式投資信託 | 81本  | 1,684,340百万円 |
|        | 単位型株式投資信託 | 0本   | 0百万円         |
| 私募投資信託 |           | 85本  | 6,488,501百万円 |
| 合計     |           | 166本 | 8,172,841百万円 |

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1．財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社(以下「当社」という。)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1963年大蔵省令第59号。)第2条及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」(2007年8月6日内閣府令第52号。)に基づいて作成しております。

#### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第32期事業年度(自2018年1月1日 至2018年12月31日)の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

#### 3．財務諸表に記載している金額については、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

## (1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

|           | 第31期<br>(2017年12月31日現在) | 第32期<br>(2018年12月31日現在) |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 資産の部      |                         |                         |
| 流動資産      |                         |                         |
| 現金・預金     | 19,097                  | 23,891                  |
| 立替金       | 11                      | 2                       |
| 前払費用      | 171                     | 151                     |
| 未収入金      | 3                       | 11                      |
| 未収委託者報酬   | 1,585                   | 1,588                   |
| 未収運用受託報酬  | 2,642                   | 2,291                   |
| 未収収益      | 2 1,384                 | 1,402                   |
| 為替予約      | 0                       | -                       |
| その他流動資産   | 33                      | 18                      |
| 流動資産計     | 24,928                  | 29,359                  |
| 固定資産      |                         |                         |
| 有形固定資産    |                         |                         |
| 建物附属設備    | 1 946                   | 1,484                   |
| 器具備品      | 1 411                   | 380                     |
| 有形固定資産計   | 1,358                   | 1,864                   |
| 無形固定資産    |                         |                         |
| ソフトウェア    | 4                       | 8                       |
| のれん       | 42                      | -                       |
| 無形固定資産計   | 47                      | 8                       |
| 投資その他の資産  |                         |                         |
| 投資有価証券    | 3                       | 11                      |
| 長期差入保証金   | 1,124                   | 1,119                   |
| 前払年金費用    | 588                     | 696                     |
| 長期前払費用    | 25                      | 27                      |
| 繰延税金資産    | 786                     | 848                     |
| 投資その他の資産計 | 2,528                   | 2,702                   |
| 固定資産計     | 3,934                   | 4,575                   |
| 資産合計      | 28,863                  | 33,935                  |

|                 | 第31期<br>(2017年12月31日現在) | 第32期<br>(2018年12月31日現在) |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>負債の部</b>     |                         |                         |
| <b>流動負債</b>     |                         |                         |
| 預り金             | 119                     | 97                      |
| 未払金             | 2                       |                         |
| 未払収益分配金         | 4                       | 4                       |
| 未払償還金           | 74                      | 74                      |
| 未払手数料           | 593                     | 515                     |
| その他未払金          | 1,737                   | 1,184                   |
| 未払費用            | 2                       |                         |
| 未払消費税等          | 150                     | 97                      |
| 未払法人税等          | 438                     | 440                     |
| 為替予約            | -                       | 3                       |
| 前受金             | 79                      | 78                      |
| 前受収益            | 15                      | -                       |
| 賞与引当金           | 1,886                   | 1,939                   |
| 役員賞与引当金         | 144                     | 142                     |
| 早期退職慰労引当金       | 9                       | 42                      |
| 流動負債計           | 6,500                   | 5,661                   |
| <b>固定負債</b>     |                         |                         |
| 退職給付引当金         | 55                      | 60                      |
| 資産除去債務          | 262                     | 781                     |
| 固定負債計           | 318                     | 842                     |
| 負債合計            | 6,818                   | 6,503                   |
| <b>純資産の部</b>    |                         |                         |
| <b>株主資本</b>     |                         |                         |
| 資本金             | 3,120                   | 3,120                   |
| 資本剰余金           |                         |                         |
| 資本準備金           | 3,001                   | 3,001                   |
| その他資本剰余金        | 3,846                   | 3,846                   |
| 資本剰余金合計         | 6,847                   | 6,847                   |
| 利益剰余金           |                         |                         |
| 利益準備金           | 336                     | 336                     |
| その他利益剰余金        |                         |                         |
| 繰越利益剰余金         | 11,739                  | 17,127                  |
| 利益剰余金合計         | 12,076                  | 17,464                  |
| 株主資本合計          | 22,044                  | 27,432                  |
| <b>評価・換算差額等</b> |                         |                         |
| その他有価証券評価差額金    | 0                       | 0                       |
| 評価・換算差額等合計      | 0                       | 0                       |
| 純資産合計           | 22,044                  | 27,431                  |
| 負債・純資産合計        | 28,863                  | 33,935                  |

## (2)【損益計算書】

(単位：百万円)

|            |   | 第31期<br>(自 2017年1月1日<br>至 2017年12月31日) | 第32期<br>(自 2018年1月1日<br>至 2018年12月31日) |
|------------|---|--|--|
| 営業収益       |   |  |  |
| 委託者報酬      |   | 5,202                                  | 5,639                                  |
| 運用受託報酬     | 1 | 8,890                                  | 8,523                                  |
| その他営業収益    | 1 | 12,257                                 | 13,511                                 |
| 営業収益計      |   | 26,350                                 | 27,674                                 |
| 営業費用       |   |  |  |
| 支払手数料      |   | 1,830                                  | 1,856                                  |
| 広告宣伝費      |   | 208                                    | 191                                    |
| 調査費        |   |  |  |
| 調査費        |   | 380                                    | 363                                    |
| 委託調査費      | 1 | 4,313                                  | 4,164                                  |
| 調査費計       |   | 4,693                                  | 4,528                                  |
| 委託計算費      |   | 86                                     | 84                                     |
| 営業雑経費      |   |  |  |
| 通信費        |   | 50                                     | 59                                     |
| 印刷費        |   | 62                                     | 11                                     |
| 諸会費        |   | 32                                     | 34                                     |
| 営業雑経費計     |   | 145                                    | 106                                    |
| 営業費用計      |   | 6,964                                  | 6,767                                  |
| 一般管理費      |   |  |  |
| 給料         |   |  |  |
| 役員報酬       |   | 353                                    | 406                                    |
| 給料・手当      |   | 3,960                                  | 4,213                                  |
| 賞与         |   | 2,232                                  | 2,359                                  |
| 給料計        |   | 6,546                                  | 6,979                                  |
| 退職給付費用     |   | 287                                    | 275                                    |
| 福利厚生費      |   | 892                                    | 940                                    |
| 事務委託費      | 1 | 2,433                                  | 2,568                                  |
| 交際費        |   | 69                                     | 66                                     |
| 寄付金        |   | 2                                      | 3                                      |
| 旅費交通費      |   | 243                                    | 238                                    |
| 租税公課       |   | 231                                    | 245                                    |
| 不動産賃借料     |   | 735                                    | 804                                    |
| 水道光熱費      |   | 65                                     | 72                                     |
| 固定資産減価償却費  |   | 262                                    | 315                                    |
| のれん償却額     |   | 56                                     | 42                                     |
| 資産除去債務利息費用 |   | 3                                      | 3                                      |
| 諸経費        |   | 363                                    | 424                                    |
| 一般管理費計     |   | 12,194                                 | 12,980                                 |
| 営業利益       |   | 7,191                                  | 7,926                                  |



|              | 第31期<br>(自 2017年1月1日<br>至 2017年12月31日) | 第32期<br>(自 2018年1月1日<br>至 2018年12月31日) |
|--------------|--|--|
| 営業外収益        |  |  |
| 受取利息         | 0                                      | 0                                      |
| 有価証券売却益      | 0                                      | 0                                      |
| 雑益           | 0                                      | 0                                      |
| 営業外収益計       | 1                                      | 1                                      |
| 営業外費用        |  |  |
| 為替差損         | 34                                     | 26                                     |
| 営業外費用計       | 34                                     | 26                                     |
| 経常利益         | 7,158                                  | 7,901                                  |
| 特別利益         |  |  |
| 特別利益計        | -                                      | -                                      |
| 特別損失         |  |  |
| 特別退職金        | 119                                    | 84                                     |
| 特別損失計        | 119                                    | 84                                     |
| 税引前当期純利益     | 7,039                                  | 7,817                                  |
| 法人税、住民税及び事業税 | 2,223                                  | 2,491                                  |
| 法人税等調整額      | 29                                     | 61                                     |
| 当期純利益        | 4,786                                  | 5,387                                  |

## (3)【株主資本等変動計算書】

第31期 (自 2017年1月1日 至 2017年12月31日)

(単位: 百万円)

|                                 | 株主資本  |           |              |                 |           |                             |             | 評価・換算差額等   |                      | 純資産<br>合計 |                |
|---------------------------------|-------|-----------|--------------|-----------------|-----------|-----------------------------|-------------|------------|----------------------|-----------|----------------|
|                                 | 資本金   | 資本剰余金     |              |                 | 利益剰余金     |                             |             | 株主資本<br>合計 | その他<br>有価証券<br>評価差額金 |           | 評価・換算<br>差額等合計 |
|                                 |       | 資本<br>準備金 | その他資本<br>剰余金 | 資本<br>剰余金<br>合計 | 利益<br>準備金 | その他利益<br>剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 | 利益剰余金<br>合計 |            |                      |           |                |
| 2017年1月1日残高                     | 2,435 | 2,316     | 3,846        | 6,162           | 336       | 6,953                       | 7,290       | 15,887     | 0                    | 0         | 15,887         |
| 事業年度中の変動額                       |       |           |              |                 |           |                             |             |            |                      |           |                |
| 新株の発行                           | 685   | 685       |              | 685             |           |                             |             | 1,370      |                      |           | 1,370          |
| 当期純利益                           |       |           |              |                 |           | 4,786                       | 4,786       | 4,786      |                      |           | 4,786          |
| 株主資本以外の項目<br>の事業年度中の変動<br>額(純額) |       |           |              |                 |           |                             |             |            | 0                    | 0         | 0              |
| 事業年度中の変動額<br>合計                 | 685   | 685       | -            | 685             | -         | 4,786                       | 4,786       | 6,156      | 0                    | 0         | 6,156          |
| 2017年12月31日残高                   | 3,120 | 3,001     | 3,846        | 6,847           | 336       | 11,739                      | 12,076      | 22,044     | 0                    | 0         | 22,044         |

第32期 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

(単位: 百万円)

|                                 | 株主資本  |           |              |                 |           |                             |             | 評価・換算差額等   |                      | 純資産<br>合計 |                |
|---------------------------------|-------|-----------|--------------|-----------------|-----------|-----------------------------|-------------|------------|----------------------|-----------|----------------|
|                                 | 資本金   | 資本剰余金     |              |                 | 利益剰余金     |                             |             | 株主資本<br>合計 | その他<br>有価証券<br>評価差額金 |           | 評価・換算<br>差額等合計 |
|                                 |       | 資本<br>準備金 | その他資本<br>剰余金 | 資本<br>剰余金<br>合計 | 利益<br>準備金 | その他利益<br>剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 | 利益剰余金<br>合計 |            |                      |           |                |
| 2018年1月1日残高                     | 3,120 | 3,001     | 3,846        | 6,847           | 336       | 11,739                      | 12,076      | 22,044     | 0                    | 0         | 22,044         |
| 事業年度中の変動額                       |       |           |              |                 |           |                             |             |            |                      |           |                |
| 当期純利益                           |       |           |              |                 |           | 5,387                       | 5,387       | 5,387      |                      |           | 5,387          |
| 株主資本以外の項目<br>の事業年度中の変動<br>額(純額) |       |           |              |                 |           |                             |             |            | 0                    | 0         | 0              |
| 事業年度中の変動額<br>合計                 | -     | -         | -            | -               | -         | 5,387                       | 5,387       | 5,387      | 0                    | 0         | 5,387          |
| 2018年12月31日残高                   | 3,120 | 3,001     | 3,846        | 6,847           | 336       | 17,127                      | 17,464      | 27,432     | 0                    | 0         | 27,431         |

## 注 記 事 項

## 【重要な会計方針】

## 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

## 有価証券

## その他有価証券

## 時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。

## 2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

## 3. 固定資産の減価償却方法

## (1) 有形固定資産

定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品2～15年であります。

## (2) 無形固定資産

自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

のれんの償却方法については、その効果の及ぶ期間（5～9年）に基づく定額法によっております。

## 4. 引当金の計上基準

## (1) 貸倒引当金の計上方法

債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

## (2) 退職給付引当金の計上方法

## 旧退職金制度

適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職金制度に基づく給付額を保証しているため、期末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。

## 確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。

## 確定給付年金制度

キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。

過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。

- (3) 賞与引当金の計上方法  
従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。
- (4) 役員賞与引当金の計上方法  
役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。
- (5) 早期退職慰労引当金の計上方法  
早期退職慰労の支払に備えて、早期退職慰労支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。
5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準  
外貨建金銭債権債務は、期末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項
- (1) 消費税等の処理方法  
消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。
- (2) 連結納税制度の適用  
親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。

#### （未適用の会計基準等）

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2018年3月30日）

「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2018年3月30日）

(1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足したときに又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

#### （表示方法の変更）

（「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の早期適用に伴う変更）

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 2018年2月16日。以下「税効果会計基準一部改正」という。）が当事業年度の期末から適用できるようになったことに伴い、当事業年度から税効果会計基準一部改正を適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更するとともに、税効果会計関係注記を変更しました。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」860百万円及び「固定負債」の「繰延税金負債」74百万円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」786百万円に含めて表示しております。

**(貸借対照表関係)**

## 1 有形固定資産の減価償却累計額

|        | 前事業年度<br>(2017年12月31日) | 当事業年度<br>(2018年12月31日) |
|--------|------------------------|------------------------|
| 建物附属設備 | 1,346 百万円              | 1,525 百万円              |
| 器具備品   | 821 百万円                | 950 百万円                |

## 2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

|      | 前事業年度<br>(2017年12月31日) | 当事業年度<br>(2018年12月31日) |
|------|------------------------|------------------------|
| 未収収益 | 508 百万円                | 554 百万円                |
| 未払金  | 1,713 百万円              | 1,168 百万円              |
| 未払費用 | 356 百万円                | 385 百万円                |

3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

|         | 前事業年度<br>(2017年12月31日) | 当事業年度<br>(2018年12月31日) |
|---------|------------------------|------------------------|
| 当座貸越極度額 | 1,000 百万円              | 1,000 百万円              |
| 借入実行残高  | -                      | -                      |
| 差引額     | 1,000 百万円              | 1,000 百万円              |

**(損益計算書関係)**

## 1 関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

|         | 前事業年度<br>(自 2017年 1月 1日<br>至 2017年12月31日) | 当事業年度<br>(自 2018年 1月 1日<br>至 2018年12月31日) |
|---------|---|---|
| その他営業収益 | 4,670 百万円                                 | 5,680 百万円                                 |
| 委託調査費   | 438 百万円                                   | 704 百万円                                   |
| 事務委託費   | 824 百万円                                   | 864 百万円                                   |
| 運用受託報酬  | 48 百万円                                    | 149 百万円                                   |

**(株主資本等変動計算書関係)**

前事業年度(自 2017年1月1日 至 2017年12月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

|         | 前事業年度期首 | 増加    | 減少 | 前事業年度末 |
|---------|---------|-------|----|--------|
| 普通株式(株) | 10,158  | 4,842 | -  | 15,000 |

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

|         | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|---------|---------|----|----|--------|
| 普通株式(株) | 15,000  | -  | -  | 15,000 |

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

**（金融商品関係）**

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。

投資有価証券は、当社設定の投資信託であり、通常の営業過程において保有しております。

デリバティブについては、外貨建て営業債権及び債務の為替変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行っておりません。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

営業債務は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いものについては含めておりません。

前事業年度（2017年12月31日）

|              | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|--------------|-------------------|-------------|-------------|
| (1) 現金・預金    | 19,097            | 19,097      | -           |
| (2) 未収委託者報酬  | 1,585             | 1,585       | -           |
| (3) 未収運用受託報酬 | 2,642             | 2,642       | -           |
| (4) 未収収益     | 1,384             | 1,384       | -           |
| (5) 長期差入保証金  | 1,124             | 1,109       | 14          |
| 資産計          | 25,834            | 25,819      | 14          |
| (1) 未払手数料    | 593               | 593         | -           |
| (2) 未払費用     | 1,245             | 1,245       | -           |
| 負債計          | 1,838             | 1,838       | -           |

当事業年度(2018年12月31日)

|              | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|--------------|-------------------|-------------|-------------|
| (1) 現金・預金    | 23,891            | 23,891      | -           |
| (2) 未収委託者報酬  | 1,588             | 1,588       | -           |
| (3) 未収運用受託報酬 | 2,291             | 2,291       | -           |
| (4) 未収収益     | 1,402             | 1,402       | -           |
| (5) 長期差入保証金  | 1,119             | 1,112       | 6           |
| 資産計          | 30,293            | 30,287      | 6           |
| (1) 未払手数料    | 515               | 515         | -           |
| (2) 未払費用     | 1,039             | 1,039       | -           |
| 負債計          | 1,554             | 1,554       | -           |

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(5) 長期差入保証金

事務所敷金の時価については、事務所の敷金を当該賃貸借契約期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。また従業員社宅敷金の時価については、平均残存勤務期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。

負 債

(1) 未払手数料、(2) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度(2017年12月31日)

|              | 1年以内<br>(百万円) | 1年超<br>5年以内<br>(百万円) | 5年超<br>10年以内<br>(百万円) | 10年超<br>(百万円) |
|--------------|---------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| (1) 現金・預金    | 19,097        | -                    | -                     | -             |
| (2) 未収委託者報酬  | 1,585         | -                    | -                     | -             |
| (3) 未収運用受託報酬 | 2,642         | -                    | -                     | -             |
| (4) 未収収益     | 1,384         | -                    | -                     | -             |
| (5) 長期差入保証金  | -             | 1,051                | 61                    | 11            |
| 合計           | 24,709        | 1,051                | 61                    | 11            |



当事業年度(2018年12月31日)

|              | 1年以内<br>(百万円) | 1年超<br>5年以内<br>(百万円) | 5年超<br>10年以内<br>(百万円) | 10年超<br>(百万円) |
|--------------|---------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| (1) 現金・預金    | 23,891        | -                    | -                     | -             |
| (2) 未収委託者報酬  | 1,588         | -                    | -                     | -             |
| (3) 未収運用受託報酬 | 2,291         | -                    | -                     | -             |
| (4) 未収収益     | 1,402         | -                    | -                     | -             |
| (5) 長期差入保証金  | -             | 1,051                | 56                    | 11            |
| 合計           | 29,174        | 1,051                | 56                    | 11            |

**(有価証券関係)**

前事業年度(2017年12月31日)

その他有価証券

|                     | 種類          | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 取得原価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|---------------------|-------------|-------------------|---------------|-------------|
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの | その他<br>投資信託 | 3                 | 3             | 0           |
| 合計                  |             | 3                 | 3             | 0           |

当事業年度(2018年12月31日)

その他有価証券

|                      | 種類          | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 取得原価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|----------------------|-------------|-------------------|---------------|-------------|
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの | その他<br>投資信託 | 11                | 12            | 0           |
| 合計                   |             | 11                | 12            | 0           |

**(退職給付関係)**

前事業年度(自 2017年1月1日 至 2017年12月31日)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、平成21年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度(確定拠出年金制度及び確定給付年金制度)を承継しました。また、平成23年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に移行しました。従って、平成23年1月1日以降、からの三つの制度を有しています。

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

|              | 前事業年度<br>(自 2017年 1月 1日<br>至 2017年12月31日) |
|--------------|---|
| 退職給付債務の期首残高  | 1,745                                     |
| 勤務費用         | 268                                       |
| 利息費用         | 8   |
| 数理計算上の差異の発生額 | 20  |
| 退職給付の支払額     | 170                                       |
| 退職給付債務の期末残高  | 1,832                                     |

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

|              | 前事業年度<br>(自 2017年 1月 1日<br>至 2017年12月31日) |
|--------------|---|
| 年金資産の期首残高    | 2,381                                     |
| 期待運用収益       | 19  |
| 数理計算上の差異の発生額 | 83  |
| 事業主からの拠出額    | 290                                       |
| 退職給付の支払額     | 153                                       |
| 年金資産の期末残高    | 2,621                                     |

## (3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

|                     | 前事業年度<br>(2017年12月31日) |
|---------------------|------------------------|
| 積立型制度の退職給付債務        | 1,776                  |
| 年金資産                | 2,621                  |
|                     | 845                    |
| 非積立型制度の退職給付債務       | 55                     |
| 未積立退職給付債務           | 789                    |
| 未認識数理計算上の差異         | 242                    |
| 未認識過去勤務費用           | 13                     |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 532                    |
| 退職給付引当金             | 55                     |
| 前払年金費用              | 588                    |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 532                    |

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

|                   | 前事業年度<br>(自 2017年 1月 1日<br>至 2017年12月31日) |
|-------------------|---|
| 勤務費用              | 268                                       |
| 利息費用              | 8   |
| 期待運用収益            | 19  |
| 数理計算上の差異の費用処理額    | 35  |
| 過去勤務費用の処理額        | 6   |
| 確定給付制度に係る退職給付費用合計 | 216                                       |
| 特別退職金             | 119                                       |
| 合計                | 335                                       |

## (5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

|      | 前事業年度<br>(2017年12月31日) |
|------|------------------------|
| 合同運用 | 100%                   |
| 合計   | 100%                   |

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券73%、株式22%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

|           | 前事業年度<br>(自 2017年 1月 1日<br>至 2017年12月31日) |
|-----------|---|
| 割引率       | 0.4%                                      |
| 長期期待運用収益率 | 0.9%                                      |

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、71百万円でありました。

当事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、平成21年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度（確定拠出年金制度及び確定給付年金制度）を承継しました。また、平成23年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に移行しました。従って、平成23年1月1日以降、からの三つの制度を有しています。

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

|              | 当事業年度<br>(自 2018年 1月 1日<br>至 2018年12月31日) |
|--------------|---|
| 退職給付債務の期首残高  | 1,832                                     |
| 勤務費用         | 269                                       |
| 利息費用         | 7   |
| 数理計算上の差異の発生額 | 11  |
| 退職給付の支払額     | 138                                       |
| 過去勤務費用の発生額   | 47  |
| 退職給付債務の期末残高  | 1,934                                     |

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

|              | 当事業年度<br>(自 2018年 1月 1日<br>至 2018年12月31日) |
|--------------|---|
| 年金資産の期首残高    | 2,621                                     |
| 期待運用収益       | 23  |
| 数理計算上の差異の発生額 | 113                                       |
| 事業主からの拠出額    | 303                                       |
| 退職給付の支払額     | 138                                       |
| 年金資産の期末残高    | 2,696                                     |

## (3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

|                     | 当事業年度<br>(2018年12月31日) |
|---------------------|------------------------|
| 積立型制度の退職給付債務        | 1,874                  |
| 年金資産                | 2,696                  |
|                     | 821                    |
| 非積立型制度の退職給付債務       | 60                     |
| 未積立退職給付債務           | 761                    |
| 未認識数理計算上の差異         | 73                     |
| 未認識過去勤務費用           | 52                     |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 635                    |
| 退職給付引当金             | 60                     |
| 前払年金費用              | 696                    |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 635                    |

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

|                   | 当事業年度<br>(自 2018年 1月 1日<br>至 2018年12月31日) |
|-------------------|---|
| 勤務費用              | 269                                       |
| 利息費用              | 7   |
| 期待運用収益            | 23  |
| 数理計算上の差異の費用処理額    | 44  |
| 過去勤務費用の処理額        | 8   |
| 確定給付制度に係る退職給付費用合計 | 200                                       |
| 特別退職金             | 84  |
| 合計                | 285                                       |

## (5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

|      | 当事業年度<br>(2018年12月31日) |
|------|------------------------|
| 合同運用 | 100%                   |
| 合計   | 100%                   |

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券77%、株式20%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

|           | 当事業年度<br>(自 2018年 1月 1日<br>至 2018年12月31日) |
|-----------|---|
| 割引率       | 0.6%                                      |
| 長期期待運用収益率 | 1.0%                                      |

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、75百万円でありました。

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|                 | (単位:百万円)               |                        |
|-----------------|------------------------|------------------------|
|                 | 前事業年度<br>(2017年12月31日) | 当事業年度<br>(2018年12月31日) |
| 繰延税金資産          |                        |                        |
| 未払費用            | 206                    | 167                    |
| 賞与引当金           | 537                    | 591                    |
| 資産除去債務          | 80                     | 239                    |
| 資産調整勘定          | 4                      | -                      |
| 未払事業税           | 74                     | 83                     |
| 早期退職慰労引当金       | 2                      | 13                     |
| 退職給付引当金         | 17                     | 18                     |
| 有形固定資産          | 4                      | 3                      |
| その他             | 44                     | 96                     |
| 繰延税金資産合計        | 973                    | 1,213                  |
| 繰延税金負債          |                        |                        |
| 退職給付引当金         | 180                    | 213                    |
| 資産除去債務に対応する除去費用 | 6                      | 152                    |
| 繰延税金負債合計        | 186                    | 365                    |
| 繰延税金資産の純額       | 786                    | 848                    |

(注) 前事業年度及び当事業年度における繰延税金資産の純額は、貸借対照表の以下の項目に含まれております。

|               | (単位:百万円)               |                        |
|---------------|------------------------|------------------------|
|               | 前事業年度<br>(2017年12月31日) | 当事業年度<br>(2018年12月31日) |
| 固定資産 - 繰延税金資産 | 786                    | 848                    |

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

|                      | 前事業年度<br>(2017年12月31日) |   | 当事業年度<br>(2018年12月31日) |   |
|----------------------|------------------------|---|------------------------|---|
|                      |                        |   |                        |   |
| 法定実効税率               | 30.9                   | % | 30.9                   | % |
| (調整)                 |                        |   |                        |   |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目   | 2.1                    |   | 1.0                    |   |
| 損金不算入ののれん償却額         | 0.2                    |   | 0.2                    |   |
| 税率変更による期末繰延税金資産の減額修正 | 0.2                    |   | 0.1                    |   |
| 所得拡大促進税制による税額控除      | 1.8                    |   | 1.9                    |   |
| その他                  | 0.4                    |   | 0.8                    |   |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率    | 32.0                   | % | 31.1                   | % |

**(資産除去債務関係)**

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## 1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

## 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を当該定期建物賃貸借契約上の賃貸借期間約5年と見積り、割引率は0.16%～0.18%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。当事業年度において、資産の除去時点において必要とされる除去費用の見積額が、固定資産の取得時における見積額を大幅に超過することが明らかになったことから、見積もりの変更による増加額を0.16%で割り引き、資産除去債務残高が440百万円増加しております。

## 3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：百万円)

|                 | 前事業年度<br>(自 2017年 1月 1日<br>至 2017年12月31日) | 当事業年度<br>(自 2018年 1月 1日<br>至 2018年12月31日) |
|-----------------|---|---|
| 期首残高            | 258                                       | 262                                       |
| 有形固定資産の取得に伴う増加額 | -   | 75  |
| 見積りの変更による増加額    | -   | 440                                       |
| 時の経過による調整額      | 3   | 3   |
| 資産除去債務の履行による減少額 | -   | -   |
| 期末残高            | 262                                       | 781                                       |

**(デリバティブ取引関係)**

前事業年度 (2017年12月31日)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

(単位：百万円)

| 区分        | 種類                  | 契約額等 |       | 時価 | 評価損益 |
|-----------|---------------------|------|-------|----|------|
|           |                     |      | うち1年超 |    |      |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引<br>買建<br>米ドル | 69   | -     | 0  | 0    |
| 合計        |                     | 69   | -     | 0  | 0    |

(注) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

当事業年度 (2018年12月31日)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

(単位：百万円)

| 区分        | 種類                  | 契約額等 |       | 時価 | 評価損益 |
|-----------|---------------------|------|-------|----|------|
|           |                     |      | うち1年超 |    |      |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引<br>買建<br>米ドル | 164  | -     | 3  | 3    |
| 合計        |                     | 164  | -     | 3  | 3    |

(注) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

**(セグメント情報等)**

前事業年度(自 2017年1月1日 至 2017年12月31日)

## 1. セグメント情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスごとの情報

(単位:百万円)

|          | 委託者報酬 | 運用受託報酬 | その他    | 合計     |
|----------|-------|--------|--------|--------|
| 外部顧客営業収益 | 5,202 | 8,890  | 12,257 | 26,350 |

## (2) 地域ごとの情報

## 売上高

(単位:百万円)

| 日本     | 北米     | その他   | 合計     |
|--------|--------|-------|--------|
| 13,186 | 10,831 | 2,332 | 26,350 |

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位:百万円)

| 相手先                         | 営業収益  | 関連するセグメント名 |
|-----------------------------|-------|------------|
| ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク | 4,719 | 投資運用業      |
| ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ        | 3,512 | 投資運用業      |

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。



当事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

1. セグメント情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位:百万円)

|          | 委託者報酬 | 運用受託報酬 | その他    | 合計     |
|----------|-------|--------|--------|--------|
| 外部顧客営業収益 | 5,639 | 8,523  | 13,511 | 27,674 |

(2) 地域ごとの情報

売上高

(単位:百万円)

| 日本     | 北米     | その他   | 合計     |
|--------|--------|-------|--------|
| 13,237 | 11,293 | 3,143 | 27,674 |

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位:百万円)

| 相手先                         | 営業収益  | 関連するセグメント名 |
|-----------------------------|-------|------------|
| ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク | 5,830 | 投資運用業      |
| ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ        | 3,458 | 投資運用業      |

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## ( 関連当事者情報 )

## 1. 関連当事者との取引

## 財務諸表提出会社と関連当事者との取引

## (1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主(会社等に限る。)等

前事業年度(自 2017年1月1日 至 2017年12月31日)

| 種類  | 会社等の名称又は氏名                  | 所在地           | 資本金又は出資金            | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合(%)  | 関連当事者との関係           | 取引の内容  | 取引金額(百万円) | 科目     | 期末残高(百万円) |
|-----|-----------------------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|---------------------|--------|-----------|--------|-----------|
| 親会社 | ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク | 米国<br>ニューヨーク州 | 14,286<br>百万<br>米ドル | 投資<br>顧問業 | (被所有)<br>間接<br>100 | 投資顧問<br>契約の<br>再委任等 | 運用受託報酬 | 48        | 未収収益   | 508       |
|     |                             |               |                     |           |                    |                     | 受入手数料  | 4,670     |        |           |
|     |                             |               |                     |           |                    |                     | 委託調査費  | 438       | 未払費用   | 356       |
|     |                             |               |                     |           |                    |                     | 事務委託費  | 824       | その他未払金 | 67        |
| 親会社 | ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社   | 日本<br>東京都     | 1万円                 | 持株会社      | (被所有)<br>直接<br>100 | 株式の<br>保有等          | 営業外収益  | 0         | その他未払金 | 1,645     |

当事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

| 種類  | 会社等の名称又は氏名                  | 所在地           | 資本金又は出資金        | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合(%)  | 関連当事者との関係           | 取引の内容  | 取引金額(百万円) | 科目     | 期末残高(百万円) |
|-----|-----------------------------|---------------|-----------------|-----------|--------------------|---------------------|--------|-----------|--------|-----------|
| 親会社 | ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク | 米国<br>ニューヨーク州 | 73<br>百万<br>米ドル | 投資<br>顧問業 | (被所有)<br>間接<br>100 | 投資顧問<br>契約の<br>再委任等 | 運用受託報酬 | 149       | 未収収益   | 554       |
|     |                             |               |                 |           |                    |                     | 受入手数料  | 5,680     |        |           |
|     |                             |               |                 |           |                    |                     | 委託調査費  | 704       | 未払費用   | 385       |
|     |                             |               |                 |           |                    |                     | 事務委託費  | 864       | その他未払金 | 165       |
| 親会社 | ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社   | 日本<br>東京都     | 1万円             | 持株会社      | (被所有)<br>直接<br>100 | 株式の<br>保有等          | 営業外収益  | -         | その他未払金 | 1,002     |

## (2) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度(自 2017年1月1日 至 2017年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

該当事項はありません。

## (3) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度 (自 2017年1月1日 至 2017年12月31日)

| 種類          | 会社等の名称又は氏名                     | 所在地        | 資本金又は出資金 | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合(%) | 関連当事者との関係   | 取引の内容 | 取引金額(百万円) | 科目     | 期末残高(百万円) |
|-------------|--------------------------------|------------|----------|-----------|-------------------|-------------|-------|-----------|--------|-----------|
| 同一の親会社を持つ会社 | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ           | 米国カリフォルニア州 | 1,000米ドル | 投資顧問業     | なし                | 投資顧問契約の再委任等 | 受入手数料 | 3,512     | 未収収益   | 296       |
|             |                                |            |          |           |                   |             | 委託調査費 | 77        | 未払費用   | 17        |
|             |                                |            |          |           |                   |             | 事務委託費 | 10        |        |           |
| 同一の親会社を持つ会社 | ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー | 米国デラウェア州   | 314百万米ドル | 投資顧問業     | なし                | 投資顧問契約の再委任等 | 受入手数料 | 363       | 未収収益   | 28        |
|             |                                |            |          |           |                   |             | 委託調査費 | 1,427     | 未払費用   | 129       |
|             |                                |            |          |           |                   |             | 事務委託費 | 119       | その他未払金 | 1         |

当事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

| 種類          | 会社等の名称又は氏名           | 所在地        | 資本金又は出資金 | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合(%) | 関連当事者との関係   | 取引の内容 | 取引金額(百万円) | 科目   | 期末残高(百万円) |
|-------------|----------------------|------------|----------|-----------|-------------------|-------------|-------|-----------|------|-----------|
| 同一の親会社を持つ会社 | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ | 米国カリフォルニア州 | 1,000米ドル | 投資顧問業     | なし                | 投資顧問契約の再委任等 | 受入手数料 | 3,458     | 未収収益 | 330       |
|             |                      |            |          |           |                   |             | 委託調査費 | 37        | 未払費用 | 4         |
|             |                      |            |          |           |                   |             | 事務委託費 | 8         |      |           |

## (注) 1. 取引条件及び取引条件の決定方針等

- (1) 運用受託報酬については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (2) 受入手数料については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (3) 委託調査費については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (4) 事務委託費については、一般取引条件と同様に決定しております。

## 2. 親会社に関する注記

## (1) 親会社情報

- ブラックロック・インク(ニューヨーク証券取引所に上場)
- ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク(非上場)
- ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社(非上場)

## (1株当たり情報)

| 項目           | 前事業年度<br>(自 2017年 1月 1日<br>至 2017年12月31日) | 当事業年度<br>(自 2018年 1月 1日<br>至 2018年12月31日) |
|--------------|---|---|
| 1株当たり純資産額    | 1,469,634 円 10 銭                          | 1,828,761 円 92 銭                          |
| 1株当たり当期純利益金額 | 456,306 円 62 銭                            | 359,180 円 40 銭                            |

- (注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。  
2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

| 項目                 | 前事業年度<br>(自 2017年 1月 1日<br>至 2017年12月31日) | 当事業年度<br>(自 2018年 1月 1日<br>至 2018年12月31日) |
|--------------------|---|---|
| 当期純利益 (百万円)        | 4,786                                     | 5,387                                     |
| 普通株主に帰属しない金額 (百万円) | -   | -   |
| 普通株式に係る当期純利益 (百万円) | 4,786                                     | 5,387                                     |
| 普通株式の期中平均株式数 (株)   | 10,490                                    | 15,000                                    |

独立監査人の監査報告書は、当事業年度(自 2018年1月1日 至2018年12月31日)を対象としております。

## 【中間財務諸表】

### 1．中間財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社（以下「当社」という。）の中間財務諸表すなわち中間貸借対照表、中間損益計算書及び中間株主資本等変動計算書は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（1977年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」（2007年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間（自2019年1月1日 至2019年6月30日）の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

### 3．財務諸表に記載している金額については、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

## (1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

|           |   | 中間会計期間末<br>(2019年6月30日) |
|-----------|---|-------------------------|
| 資産の部      |   |                         |
| 流動資産      |   |                         |
| 現金・預金     | 2 | 17,608                  |
| 立替金       |   | 18                      |
| 前払費用      |   | 174                     |
| 未収入金      |   | 10                      |
| 未収委託者報酬   |   | 1,616                   |
| 未収運用受託報酬  |   | 1,755                   |
| 未収収益      |   | 1,273                   |
| 流動資産計     |   | 22,456                  |
| 固定資産      |   |                         |
| 有形固定資産    |   |                         |
| 建物附属設備    | 1 | 1,361                   |
| 器具備品      | 1 | 448                     |
| 有形固定資産計   |   | 1,809                   |
| 無形固定資産    |   |                         |
| ソフトウェア    |   | 7                       |
| 無形固定資産計   |   | 7                       |
| 投資その他の資産  |   |                         |
| 投資有価証券    |   | 22                      |
| 長期差入保証金   |   | 1,118                   |
| 前払年金費用    |   | 748                     |
| 長期前払費用    |   | 11                      |
| 繰延税金資産    |   | 449                     |
| 投資その他の資産計 |   | 2,351                   |
| 固定資産計     |   | 4,168                   |
| 資産合計      |   | 26,625                  |

(単位:百万円)

中間会計期間末  
(2019年6月30日)

|              |        |
|--------------|--------|
| 負債の部         |        |
| 流動負債         |        |
| 預り金          | 101    |
| 未払金          |        |
| 未払収益分配金      | 4      |
| 未払償還金        | 74     |
| 未払手数料        | 494    |
| その他未払金       | 638    |
| 未払費用         | 1,152  |
| 未払消費税等       | 98     |
| 未払法人税等       | 313    |
| 為替予約         | 1      |
| 前受金          | 22     |
| 前受収益         | 14     |
| 賞与引当金        | 611    |
| 役員賞与引当金      | 30     |
| 早期退職慰労引当金    | 0      |
| 流動負債計        | 3,559  |
| 固定負債         |        |
| 退職給付引当金      | 67     |
| 資産除去債務       | 782    |
| 固定負債計        | 849    |
| 負債合計         | 4,408  |
| 純資産の部        |        |
| 株主資本         |        |
| 資本金          | 3,120  |
| 資本剰余金        |        |
| 資本準備金        | 3,001  |
| その他資本剰余金     | 3,846  |
| 資本剰余金合計      | 6,847  |
| 利益剰余金        |        |
| 利益準備金        | 336    |
| その他利益剰余金     |        |
| 繰越利益剰余金      | 11,912 |
| 利益剰余金合計      | 12,249 |
| 株主資本合計       | 22,216 |
| 評価・換算差額等     |        |
| その他有価証券評価差額金 | 0      |
| 評価・換算差額等合計   | 0      |
| 純資産合計        | 22,216 |
| 負債・純資産合計     | 26,625 |

## (2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

|            | 中間会計期間<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年6月30日) |
|------------|---|
| 営業収益       |   |
| 委託者報酬      | 2,783                                   |
| 運用受託報酬     | 3,793                                   |
| その他営業収益    | 6,446                                   |
| 営業収益計      | 13,023                                  |
| 営業費用       |   |
| 支払手数料      | 830                                     |
| 広告宣伝費      | 49                                      |
| 調査費        |   |
| 調査費        | 191                                     |
| 委託調査費      | 1,844                                   |
| 調査費計       | 2,036                                   |
| 委託計算費      | 39                                      |
| 営業雑経費      |   |
| 通信費        | 27                                      |
| 印刷費        | 38                                      |
| 諸会費        | 20                                      |
| 営業雑経費計     | 87                                      |
| 営業費用計      | 3,043                                   |
| 一般管理費      |   |
| 給料         |   |
| 役員報酬       | 307                                     |
| 給料・手当      | 2,221                                   |
| 賞与         | 955                                     |
| 給料計        | 3,483                                   |
| 退職給付費用     | 161                                     |
| 福利厚生費      | 465                                     |
| 事務委託費      | 1,017                                   |
| 交際費        | 24                                      |
| 寄付金        | 0                                       |
| 旅費交通費      | 116                                     |
| 租税公課       | 142                                     |
| 不動産賃借料     | 437                                     |
| 水道光熱費      | 36                                      |
| 固定資産減価償却費  | 200                                     |
| 資産除去債務利息費用 | 0                                       |
| 諸経費        | 173                                     |
| 一般管理費計     | 6,261                                   |
| 営業利益       | 3,718                                   |

(単位：百万円)

|              | 中間会計期間<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年6月30日) |
|--------------|---|
| 営業外収益        |   |
| 受取利息         | 0                                       |
| 有価証券売却益      | 0                                       |
| 雑益           | 0                                       |
| 営業外収益計       | 0                                       |
| 営業外費用        |   |
| 為替差損         | 25                                      |
| 固定資産除却損      | 0                                       |
| 営業外費用計       | 26                                      |
| 経常利益         | 3,692                                   |
| 税引前中間純利益     | 3,692                                   |
| 法人税、住民税及び事業税 | 808                                     |
| 法人税等調整額      | 398                                     |
| 中間純利益        | 2,484                                   |



## (3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間 (自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)

(単位: 百万円)

|                               | 株主資本  |           |              |                 |           |                             |             | 評価・換算差額等   |                      | 純資産<br>合計 |                |
|-------------------------------|-------|-----------|--------------|-----------------|-----------|-----------------------------|-------------|------------|----------------------|-----------|----------------|
|                               | 資本金   | 資本剰余金     |              |                 | 利益剰余金     |                             |             | 株主資本<br>合計 | その他<br>有価証券<br>評価差額金 |           | 評価・換算<br>差額等合計 |
|                               |       | 資本<br>準備金 | その他資本<br>剰余金 | 資本<br>剰余金<br>合計 | 利益<br>準備金 | その他利益<br>剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 | 利益剰余金<br>合計 |            |                      |           |                |
| 当期首残高                         | 3,120 | 3,001     | 3,846        | 6,847           | 336       | 17,127                      | 17,464      | 27,432     | 0                    | 0         | 27,431         |
| 当中間期変動額                       |       |           |              |                 |           |                             |             |            |                      |           |                |
| 剰余金の配当                        |       |           |              |                 |           | 7,700                       | 7,700       | 7,700      |                      |           | 7,700          |
| 中間純利益                         |       |           |              |                 |           | 2,484                       | 2,484       | 2,484      |                      |           | 2,484          |
| 株主資本以外の項目<br>の当中間期変動額<br>(純額) |       |           |              |                 |           |                             |             |            | 0                    | 0         | 0              |
| 当中間期変動額合計                     | -     | -         | -            | -               | -         | 5,215                       | 5,215       | 5,215      | 0                    | 0         | 5,214          |
| 当中間期末残高                       | 3,120 | 3,001     | 3,846        | 6,847           | 336       | 11,912                      | 12,249      | 22,216     | 0                    | 0         | 22,216         |

注 記 事 項  
(重要な会計方針)

| 項 目                     | 中間会計期間<br>自 2019年1月 1日<br>至 2019年6月30日  |
|-------------------------|---|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法      | <p>その他有価証券<br/>時価のあるもの<br/>決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。</p>  |
| 2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法 | <p>時価法を採用しております。</p>  |
| 3. 固定資産の減価償却方法          | <p>(1) 有形固定資産<br/>定額法により償却しております。<br/>なお、主な耐用年数は建物附属設備5～18年、器具備品3～15年であります。</p> <p>(2) 無形固定資産<br/>自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p>  |
| 4. 引当金の計上基準             | <p>(1) 貸倒引当金の計上方法<br/>債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金の計上方法<br/>旧退職金制度<br/>適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。</p> <p>確定拠出年金制度<br/>確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。</p> <p>確定給付年金制度<br/>キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。</p> <p>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。</p> <p>過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。</p> |

| 項 目                          | 中間会計期間<br>自 2019年1月 1日<br>至 2019年6月30日  |
|------------------------------|---|
|                              | <p>(3) 賞与引当金の計上方法<br/>従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(4) 役員賞与引当金の計上方法<br/>役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(5) 早期退職慰労引当金の計上方法<br/>早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> |
| 5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準     | 外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。  |
| 6. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | <p>(1) 消費税等の会計処理<br/>税抜方式によっております。</p> <p>(2) 連結納税制度の適用<br/>親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。</p>   |

## (中間貸借対照表関係)

| 中間会計期間末<br>2019年6月30日  |          |
|--|----------|
| 1 有形固定資産の減価償却累計額   |          |
| 建物附属設備   | 1,648百万円 |
| 器具備品   | 1,027百万円 |
| 2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。 |          |
| 当座貸越極度額  | 1,000百万円 |
| 借入実行残高   | -        |
| 差引額  | 1,000百万円 |

## (中間損益計算書関係)

| 中間会計期間<br>自 2019年1月 1日<br>至 2019年6月30日 |        |
|--|--------|
| 1 減価償却実施額                              |        |
| 有形固定資産                                 | 199百万円 |
| 無形固定資産                                 | 1百万円   |

## (中間株主資本等変動計算書関係)

| 中間会計期間<br>自 2019年1月 1日<br>至 2019年6月30日                         |               |                  |                  |                 |            |
|--|---------------|------------------|------------------|-----------------|------------|
| 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項  |               |                  |                  |                 |            |
|  | 前事業年度末<br>株式数 | 当中間会計期間<br>増加株式数 | 当中間会計期間<br>減少株式数 | 当中間会計<br>期間末株式数 |            |
| 発行済株式  |               |                  |                  |                 |            |
| 普通株式   | 15,000        | -                | -                | 15,000          |            |
| 合計   | 15,000        | -                | -                | 15,000          |            |
| 2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項<br>該当事項はありません。                           |               |                  |                  |                 |            |
| 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項<br>該当事項はありません。                         |               |                  |                  |                 |            |
| 4. 配当に関する事項  |               |                  |                  |                 |            |
| (1) 配当金支払額   |               |                  |                  |                 |            |
| 決議   | 株式の種類         | 配当金の総額<br>(百万円)  | 1株当たり<br>配当額(円)  | 基準日             | 効力発生日      |
| 2019年3月28日<br>株主総会決議   | 普通株式          | 7,700            | 513,333          | 2018年12月31日     | 2019年3月29日 |
| (2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの<br>該当事項はありません。 |               |                  |                  |                 |            |

## (金融商品関係)

| 中間会計期間<br>自 2019年1月 1日<br>至 2019年6月30日  |
|---|
| 1. 金融商品の状況に関する事項  |
| (1) 金融商品に対する取組方針  |
| <p>当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。</p> <p>投資有価証券は、当社設定の投資信託であり、通常の営業過程において保有しております。</p> <p>デリバティブについては、外貨建て営業債権及び債務の為替変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行っておりません。</p>  |
| (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制  |
| <p>営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。</p> <p>営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。</p> <p>営業債務は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。</p> |

中間会計期間  
自 2019年1月 1日  
至 2019年6月30日

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

2019年6月30日(中間期の決算日)における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位:百万円)

|                                  | 中間貸借対照表計上額 | 時価     | 差額 |
|----------------------------------|------------|--------|----|
| 現金・預金                            | 17,608     | 17,608 | -  |
| 未収委託者報酬                          | 1,616      | 1,616  | -  |
| 未収運用受託報酬                         | 1,755      | 1,755  | -  |
| 未収収益                             | 1,273      | 1,273  | -  |
| 投資有価証券                           |            |        |    |
| 其他有価証券                           | 22         | 22     | -  |
| 長期差入保証金                          | 1,118      | 1,117  | 1  |
| 資産計                              | 23,395     | 23,393 | 1  |
| 未払手数料                            | 494        | 494    | -  |
| 未払費用                             | 1,152      | 1,152  | -  |
| 負債計                              | 1,647      | 1,647  | -  |
| デリバティブ取引<br>ヘッジ会計が適用されていない<br>もの | (1)        | (1)    | -  |
| デリバティブ計                          | (1)        | (1)    | -  |

### (注)

#### 金融商品の時価の算定方法に関する事項

現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

#### 投資有価証券

投資有価証券は、投資信託であり、決算日の基準価格によっております。

#### 長期差入保証金

事務所敷金の時価については、事務所の敷金を当該貸借契約期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。また従業員社宅敷金の時価については、平均残存勤務期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。

但し、上記レートがマイナスとなる場合は、割引率はゼロを使用しております。

#### 未払手数料、未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

#### デリバティブ取引

デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、( )で示しております。

## (有価証券関係)

| 中間会計期間<br>自 2019年1月 1日<br>至 2019年6月30日 |             |                |      |    |
|--|-------------|----------------|------|----|
| その他有価証券                                |             |                |      |    |
| (単位：百万円)                               |             |                |      |    |
|  | 種類          | 中間貸借対照表<br>計上額 | 取得原価 | 差額 |
| 貸借対照表計上額が取得原<br>価を超えるもの                | その他<br>投資信託 | 12             | 12   | 0  |
| 貸借対照表計上額が取得原<br>価を超えないもの               | その他<br>投資信託 | 10             | 11   | 0  |
| 合計                                     |             | 22             | 23   | 0  |

## (資産除去債務関係)

| 中間会計期間<br>自 2019年1月 1日<br>至 2019年6月30日 |   |
|--|---|
| 資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの                |   |
| 1. 当該資産除去債務の概要                         | 当事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。  |
| 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法                    | 使用見込期間を当該定期建物賃貸借契約上の賃貸借期間5年と見積り、割引率は0.16%～0.18%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。 |
| 3. 当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減           |   |
| 期首残高                                   | 781 百万円   |
| 有形固定資産の取得に伴う増加額                        | - 百万円   |
| 時の経過による調整額                             | 0 百万円   |
| 中間会計期間末残高                              | <u>782</u> 百万円  |

## (セグメント情報等)

中間会計期間  
自 2019年1月 1日  
至 2019年6月30日

## 1. セグメント情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスに関する情報

(単位：百万円)

|              | 委託者<br>報酬 | 運用受託<br>報酬 | その他   | 合計     |
|--------------|-----------|------------|-------|--------|
| 外部顧客<br>営業収益 | 2,783     | 3,793      | 6,446 | 13,023 |

## (2) 地域に関する情報

売上高

(単位：百万円)

| 日本    | 北米    | その他   | 合計     |
|-------|-------|-------|--------|
| 6,263 | 5,398 | 1,361 | 13,023 |

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客に関する情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

| 相手先                         | 営業収益  | 関連する<br>セグメント名 |
|-----------------------------|-------|----------------|
| ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク | 2,809 | 投資運用業          |
| ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ        | 1,663 | 投資運用業          |

## (デリバティブ取引関係)

| 中間会計期間<br>自 2019年1月 1日<br>至 2019年6月30日 |                     |      |       |          |      |
|--|---------------------|------|-------|----------|------|
| ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引                 |                     |      |       |          |      |
| 通貨関連                                   |                     |      |       | (単位:百万円) |      |
| 区分                                     | 種類                  | 契約額等 | うち1年超 | 時価       | 評価損益 |
| 市場取引以外の取引                              | 為替予約取引<br>買建<br>米ドル | 201  | -     | 1        | 1    |
|  | 合計                  | 201  | -     | 1        | 1    |

(注) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

## (1株当たり情報)

| 中間会計期間<br>自 2019年1月 1日<br>至 2019年6月30日             |               |
|--|---------------|
| 1株当たり純資産額  | 1,481,128円23銭 |
| 1株当たり中間純利益   | 165,661円62銭   |
| なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 |               |
| 1株当たり中間純利益の算定上の基礎<br>損益計算書上の中間純利益                  | 2,484百万円      |
| 1株当たり中間純利益の算定に<br>用いられた普通株式に係る中間純利益                | 2,484百万円      |
| 期中平均株式数  | 15,000株       |

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。



#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己またはその取締役若しくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。 )または子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。 )と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

## 5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

| 変更年月日       | 変更事項   |
|-------------|--|
| 2007年9月18日  | 証券業登録に伴う商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投信投資顧問株式会社」に変更)のため、定款変更を行ないました。  |
| 2007年9月30日  | 商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更)のため、定款変更を行ないました。                  |
| 2007年9月30日  | 公告の方法を変更するため、定款変更を行ないました。  |
| 2007年12月27日 | 事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行ないました。                                       |
| 2008年7月1日   | グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。 |
| 2008年7月1日   | 株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行ないました。                                     |
| 2009年6月22日  | 本店所在地変更のため、定款変更を行ないました。  |
| 2009年12月2日  | ブラックロック・ジャパン株式会社と合併<br>商号変更(「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更)および定款変更を行ないました。    |
| 2011年4月1日   | グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行ないました。           |
| 2013年10月5日  | MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行ないました。                    |
| 2014年12月1日  | 決算期を3月31日から12月31日に変更するため、定款変更を行ないました。                                |

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

- ・ 名称 株式会社りそな銀行
- ・ 資本金の額 279,928百万円(2019年3月末現在)
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

#### <参考：再信託受託会社の概要>

- ・ 名称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社
- ・ 資本金の額 51,000百万円(2019年3月末現在)
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
- ・ 再信託の目的 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

## (2) 販売会社

| 名称                             | 資本金の額(百万円)<br>(2019年3月末現在) | 事業の内容   |
|--------------------------------|----------------------------|---|
| 藍澤証券株式会社                       | 8,000                      | 金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。                              |
| S M B C 日興証券株式会社               | 10,000                     |   |
| 株式会社 S B I 証券                  | 48,323                     |   |
| 岡三証券株式会社                       | 5,000                      |   |
| auカブコム証券株式会社                   | 7,196                      |   |
| 東海東京証券株式会社                     | 6,000                      |   |
| 内藤証券株式会社                       | 3,002                      |   |
| 日産証券株式会社                       | 1,500                      |   |
| 野村証券株式会社*                      | 10,000                     |   |
| P W M 日本証券株式会社                 | 3,000                      |   |
| フィデリティ証券株式会社                   | 8,557.5                    |   |
| 松井証券株式会社                       | 11,945                     |   |
| マネックス証券株式会社                    | 12,200                     |   |
| 三菱 U F J モルガン・スタンレー P B 証券株式会社 | 8,000                      |   |
| 三菱 U F J モルガン・スタンレー証券株式会社      | 40,500                     |   |
| 水戸証券株式会社                       | 12,272                     |   |
| 楽天証券株式会社                       | 7,495                      | 銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。  |
| 株式会社イオン銀行                      | 51,250                     |   |
| 株式会社静岡銀行                       | 90,845                     |   |
| 株式会社ジャパンネット銀行                  | 37,250                     |   |
| ソニー銀行株式会社                      | 31,000                     | 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。 |
| 株式会社 S M B C 信託銀行              | 87,550                     |   |
| 三井住友信託銀行株式会社                   | 342,037                    |   |

\* 野村証券株式会社は、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行ない、新規の募集および販売の取扱いを行いません。

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

受託会社（受託者）として、ファンドの信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行ないます。

### (2) 販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行ない、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行ないます。

## 3【資本関係】

### (1) 受託会社

該当事項はありません。

### (2) 販売会社

該当事項はありません。

### 第3【参考情報】

当計算期間において、ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下の通り提出されております。

2019年6月28日 有価証券届出書、有価証券報告書

## 独立監査人の監査報告書

2019年2月28日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

### 有限責任監査法人トーマツ

|                    |       |   |   |   |   |
|--------------------|-------|---|---|---|---|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 田 | 中 | 素 | 子 |
|--------------------|-------|---|---|---|---|

|                    |       |   |   |   |   |
|--------------------|-------|---|---|---|---|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 中 | 島 | 紀 | 子 |
|--------------------|-------|---|---|---|---|

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の2018年1月1日から2018年12月31日までの第32期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2018年12月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- (注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

# 独立監査人の監査報告書

2019年11月27日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 和田 渉  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンドの2019年4月2日から2019年10月1日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンドの2019年10月1日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

ブラックロック・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。



独立監査人の中間監査報告書

2019年8月30日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中有限責任監査法人 ト マ ツ

|                    |       |   |   |   |   |
|--------------------|-------|---|---|---|---|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 田 | 中 | 素 | 子 |
|--------------------|-------|---|---|---|---|

|                    |       |   |   |   |   |
|--------------------|-------|---|---|---|---|
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 中 | 島 | 紀 | 子 |
|--------------------|-------|---|---|---|---|

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の2019年1月1日から2019年12月31日までの第33期事業年度の中間会計期間（2019年1月1日から2019年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

**中間財務諸表に対する経営者の責任**

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

**監査人の責任**

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

**中間監査意見**

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2019年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2019年1月1日から2019年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

**利害関係**

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。